



# **SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA**

**za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**

sporządzony  
wg Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej  
w Piasecznie dnia 17 maja 2010r.

## SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	7
A. PISMO PREZESA ZARZĄDU OMAWIAJĄCE NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM I PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI	9
B. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	11
C.I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA	11
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	11
1.1. Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Piasecznie – Spółka Dominująca	12
1.2. PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku – spółka zależna	13
1.3. PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu – spółka zależna	14
1.4. „WENEDA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu – spółka zależna	16
1.5. PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu – spółka zależna	17
1.6. POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie – spółka zależna	18
1.7. Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku – spółka zależna	18
1.8. MOSTOSTAL POMORZE Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku – spółka zależna	19
1.9. PLACIDUS INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie	21
2. Władze Emitenta i Grupy Kapitałowej POL-AQUA	24
3. Zmiany własnościowe w Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej POL-AQUA	25
3.1. Zmiany kapitału zakładowego	25
3.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji Emitenta	26
3.3. Cena akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie od dnia debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27
4. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	27
5. 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)	29
6. 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	31
7. 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	31
8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	31
9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Grupy Kapitałowej Emitenta	31
10. 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	31
11. 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	32

12.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	34
12.1.	Umowy handlowe	34
12.2.	Umowy dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej POL-AQUA	38
12.3.	Pozostałe umowy	39
13.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie łącznej liczby udziałów w jednostkach powiązanych	41
13.1	Uprawnienia akcjonariusza mniejszościowego w podmiocie zależnym – Mostostal Pomorze S.A.	42
14.	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	44
15.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	45
C.II.	<b>CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA</b>	46
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 Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie	46
2.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	48
3.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, z 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 Grupą Kapitałową Emitenta	49
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 Grupą Kapitałową Emitenta	50
5.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	50
6.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	50
7.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona	51
7.1.	Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na rozwój Grupy Kapitałowej POL-AQUA	51
7.2.	Ryzyka i zagrożenia, na jakie Grupa jest narażona	52
8.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami	56
8.1.	Analiza pionowa i pozioma rachunku zysków i strat oraz bilansu z uwzględnieniem podstawowych wskaźników ekonomicznych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	56
8.2.	Analiza rachunku przepływów pieniężnych	69
9.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym	70
9.1.	Zmiana struktury Grupy Kapitałowej POL-AQUA	70
9.2.	Wezwanie dotyczące zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta w dniu 30 lipca 2009r. przez DRAGADOS S.A.	70
9.3.	Różnice w wynikach poprzednio publikowanych	72
9.4.	Wyniki z działalności Emitenta na dzień 31.12.2009r.	73
10.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	74
11.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	74
12.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym	76

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	77
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 Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	78
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	78
16.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	81
17.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach w danym roku obrotowym i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	81
17.2.	Poręczenia otrzymane i udzielone (jednostki pozostałe)	83
C.III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	88
1.	Informacje dotyczące zatrudnienia	88
2.	Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych (data zawarcia umowy, przedmiot umowy, kwota wynagrodzenia)	88
2.1.	Umowy zawarte w 2009 roku	88
2.2.	Umowy zawarte w 2008 roku	91
D.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	95
1.	Wskazanie:	95
2.	Zakres odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia	95
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	99
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	100
5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	101
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	102
7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	103
8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	103
9.	Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta	104
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	104
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	104
E.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	111
F.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	112
G.	OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	112

## SPIS TABEL

Tabela Nr 1:	Cele emisji akcji i sposób wykorzystania wpływów z emisji akcji	28
Tabela Nr 2:	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień 31.12.2009r.	29
Tabela Nr 3:	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień sporządzenia Raportu Rocznego za 2009r.	30
Tabela Nr 4:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r.	32
Tabela Nr 5:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r.	32
Tabela Nr 6:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2008r.	33
Tabela Nr 7:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2008r.	33
Tabela Nr 8:	Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi	33
Tabela Nr 9:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi	34
Tabela Nr 10:	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z jednostkami zależnymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2009r.)	41
Tabela Nr 11:	Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA	57
Tabela Nr 12:	Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA	58
Tabela Nr 13:	Struktura pozostałych przychodów operacyjnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	58
Tabela Nr 14:	Struktura przychodów finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	59
Tabela Nr 15:	Struktura pozostałych kosztów operacyjnych	59
Tabela Nr 16:	Struktura kosztów finansowych	60
Tabela Nr 17:	Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA	61
Tabela Nr 18:	Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej POL-AQUA	62
Tabela Nr 19:	Struktura należności krótkoterminowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	63
Tabela Nr 20:	Źródła finansowania Grupy Kapitałowej POL-AQUA	64
Tabela Nr 21:	Struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	66
Tabela Nr 22:	Struktura rezerw krótkoterminowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	67
Tabela Nr 23:	Struktura przychodów przyszłych okresów Grupy Kapitałowej POL-AQUA	67
Tabela Nr 24:	Wskaźniki rentowności	67
Tabela Nr 25:	Wskaźnik sprawności zarządzania	68
Tabela Nr 26:	Wskaźniki zadłużenia	68
Tabela Nr 27:	Wskaźniki płynności	68
Tabela Nr 28:	Wskaźniki obrotu aktywów	69
Tabela Nr 29:	Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	69
Tabela Nr 30:	Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	75
Tabela Nr 31:	Poniesione nakłady kapitałowe w 2009r.	76
Tabela Nr 32:	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2009r. (dane w tys. PLN)	79
Tabela Nr 33:	Udzielone pożyczki	81
Tabela Nr 34:	Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) udzielone jednostkom powiązanym	82
Tabela Nr 35:	Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) otrzymane od jednostek powiązanych	83
Tabela Nr 36:	Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek	83
Tabela Nr 37:	Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę Kapitałową Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych	85

Tabela Nr 38:	Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r.	88
Tabela Nr 39:	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2009r.	100
Tabela Nr 40:	Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu	100

#### **SPIS WYKRESÓW**

Wykres Nr 1:	Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2009r.	11
Wykres Nr 2:	Cena akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie od dnia debiutu na GPW w Warszawie	27
Wykres Nr 3:	Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu	101

## WPROWADZENIE

### 1. Skonsolidowany Raport Roczny Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie za 2009 rok zawiera:

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

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

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta obejmują okresy 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.
- Dla danych prezentowanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2008r. i na początek najwcześniej porównawczego okresu.
- Dla danych prezentowanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2008r. do dnia 31 grudnia 2008 roku.

### 3. Wyjaśnienie zastosowanych określeń w obszarze organizacji Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA obejmowała następujące spółki:

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie wraz z oddziałami - Spółka Dominująca;
- PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku - spółka zależna;
- PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna;

- Weneda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna;
- PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu - spółka zależna;
- Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku - spółka zależna;
- POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie - spółka zależna;
- Mostostal Pomorze Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna;
- PLACIDUS INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie - spółka zależna;
- TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu - spółka zależna;
- Baltic Dom 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie - spółka zależna (na dzień sporządzenia niniejszego raportu nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.” – Raport Bieżący Nr 19 z dnia 20 kwietnia 2010r.).



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

**Szanowni Państwo,**

W imieniu Zarządu Spółki mam zaszczyt przekazać na Państwa ręce Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok 2009.

Trzy lata obecności na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie były nierozzerwalnie związane z rozwojem Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Po tych trzech latach jesteśmy w stanie jako Spółka i jej Grupa Kapitałowa pozyskiwać oraz realizować największe projekty budowlane w naszym kraju. Silna i ugruntowana pozycja Emitenta wraz ze specjalizacją jednostek jego Grupy Kapitałowej dają nam z pewnością znaczącą przewagę w wielu przetargach na roboty budowlane w których uczestniczymy bądź jako PRI „POL-AQUA” S.A. bądź jako samodzielne podmioty z Grupy.

Rozwój Grupy Kapitałowej POL-AQUA to również systematyczny wzrost wartości jednostkowej i zakresów kontraktów realizowanych przez poszczególne spółki Grupy, nieustanne poszerzanie oferty rynkowej oraz dbałość o najwyższą jakość świadczonych usług.

Podobnie więc jak w przypadku samego Emitenta rok 2009 był dla całej naszej Grupy Kapitałowej kolejnym rokiem wyjątkowej pracy, która służyła dalszemu wzmocnieniu i ugruntowaniu pozycji na krajowym rynku budowlanym. Działania te jak Państwo wiecie przyniosły również wymierny efekt w postaci pozyskania silnego i stabilnego inwestora branżowego. Obecność w strukturach DRAGADOS S.A. i Grupy ACS otwiera kolejny rozdział dalszego rozwoju i wzrostu całej Grupy Kapitałowej POL-AQUA skutecznie wzmocniając jej pozycję konkurencyjną.

Obecnie przygotowujemy strategię dla całej Grupy Kapitałowej, która stanowić będzie bazę do dalszego rozwoju i zmian pozwalających jeszcze skuteczniej konkurować na rynku i uzyskać dodatkowy potencjał do wzrostu jaki był naszym udziałem w ciągu ostatnich lat.

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

Jeszcze raz dziękując za dotychczasowe zaufanie, którym obdarzyli Państwo Zarząd Spółki, zapraszam do lektury raportu.

**Łączę wyrazy szacunku,**

**Piotr Stanisław Chelkowski**

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

## **B. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

1. Wybrane dane finansowe.
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej.
3. Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów.
4. Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.
5. Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
6. Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

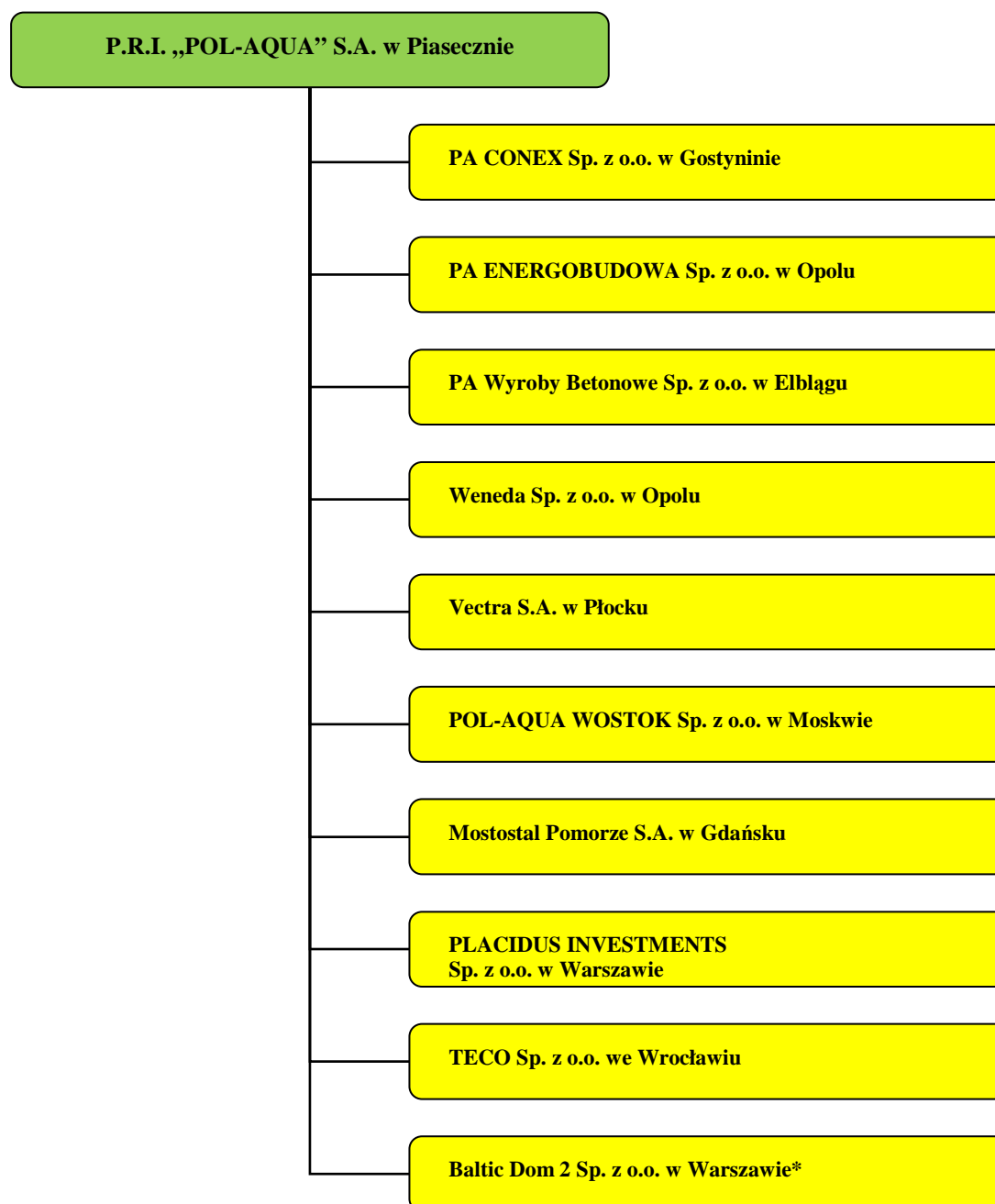
## C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

### C.I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

#### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA. W dniu 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA wchodziły następujące podmioty zależne:

*Wykres Nr 1: Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2009r.*



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

## 1.1. Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Piasecznie – Spółka Dominująca

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

### Nazwa Jednostki Dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna

**Siedziba** 05-500 Piaseczno, ul. Dworska 1

**Nr NIP** 775-000-11-25

**REGON** Nr 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.

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.

Skład organów władzy Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31.12.2009r. prezentowany jest w dalszej części raportu w punkcie D.11.

Spółka świadczy usługi w zakresie budownictwa inżynierskiego, ekologicznego, drogowego i 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 inżynierskich 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.

W wyniku wezwania do sprzedaży akcji Emitenta z dnia 30 lipca 2009r. w IV kwartale 2009r. firma DRAGADOS S.A. stała się jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej POL- AQUA.. W związku z powyższym DRAGADOS S.A., spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie stała się posiadaczem 18.150.066 akcji Emitenta, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL- AQUA” S.A.

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

## **1.2. PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku – spółka zależna**

PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zwaną dalej „spółką” lub „PA CONEX Sp. z o.o.”) z siedzibą w Gostyninie, ul. Ziejkowa 2a.

Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerami KRS: 0000227327 postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy z dnia 28 stycznia 2005r.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 23 czerwca 2005r.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:

- ⌚ ➤ wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych,
- ⌚ ➤ produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- ⌚ ➤ prace budowlane oraz remonty obiektów i urządzeń przemysłowych.

Przedmiotem działalności Spółka koncentruje się na produkcji konstrukcji stalowych oraz apartów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego. W przyszłości spółka zamierza znacznie rozszerzyć swoje rynki zbytu, planując przeznaczenie części produkcji na eksport.

Kapitał podstawowy PA CONEX Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009r. wynosił 19.400.000 PLN i składał się z 38.800 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31.12.2009r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Mariusz Ambroziak	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Janusz Krzeszewski	-	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Wiesław Breński	-	Członek Rady Nadzorczej.

W skład Zarządu na dzień 31.12.2009r. wchodziły następujące osoby:

Pan Robert Soboń	-	Prezes Zarządu,
Pan Krzysztof Nowak	-	Członek Zarządu.

### **1.3. PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu – spółka zależna**

PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zwaną dalej „spółką” lub „PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.”) z siedzibą w Opolu, ul. Cygana 5 (do dnia 24 listopada 2009r. Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

Spółka została zarejestrowana w dniu 10 listopada 1998r. w Sądzie Rejonowym w Opolu, Wydział VIII Gospodarczy w rejestrze handlowym pod sygnaturą akt RHB 3355 Ns. Rej. H-1267/98, a po przerejestrowaniu w dniu 19 listopada 2001r. firma figuruje w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000054580.

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

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

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

PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. w Opolu została włączona w struktury Grupy Kapitałowej Emitenta w dniu 11 października 2005r.

Kapitał zakładowy PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. w Opolu na dzień 31.12.2009r. wynosił 12.419.520 PLN i składał się z 243.520 udziałów o wartości nominalnej 51,00 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie.

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 inżynieryjne 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.

Na dzień bilansowy jedynym właścicielem udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie (100% udział w kapitale zakładowym spółki).

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2009r. skład osobowy organu nadzorczego spółki, jakim była Rada Nadzorcza, przedstawiał się następująco:

Pan Janusz Krzeszewski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Iwona Rudnikowska	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Jerzy Sosnowski	-	Sekretarz Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2009r. Zarząd działał w jednoosobowym składzie w osobie:

Pan Grzegorz Mieczysław Tomaszewski	-	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny.
-------------------------------------	---	-----------------------------------

#### **1.4. „WENEDA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu – spółka zależna**

„WENEDA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Opolu, ul. 1-go Maja 77/1 (dalej „spółka” lub „Weneda Sp. z o.o.”) jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000169081.

Weneda Sp. z o.o. włączona została do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 1 kwietnia 2007r.

Działalnością podstawową i faktyczną jest świadczenie usług hotelowych oraz gastronomicznych poprzez zarządzanie i prowadzenie hotelu i restauracji „WENEDA” w Opolu.

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2009r. wynosił 3.440.000 PLN i dzielił się na 34.400 udziałów równych i niepodzielonych udziałów po 100,00 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31.12.2009r. skład organu nadzorującego w formie Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Pan Lesław Żurakowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Janusz Krzeszewski	-	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Artur Pawlak	-	Członek Rady Nadzorczej.



Według stanu na dzień 31.12.2009r. w skład organu zarządzającego spółką, jakim jest Zarząd wchodziła następująca osoba:

Pan Lech Jan Kobluk - Prezes Zarządu.

### **1.5. PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu – spółka zależna**

PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zwaną dalej „spółką” lub „PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.”) z siedzibą w Elblągu, ul. Płk. Dąbka 215, utworzona została w dniu 16 grudnia 2005r. W dniu 22 grudnia 2005r. PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000247665.

PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. włączona została do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 1 kwietnia 2007r.

Działalność spółki obejmuje m.in:

- ⌚➤ produkcję betonu towarowego,
- ⌚➤ produkcję płyt stropowych FILIGRAN,
- ⌚➤ produkcję okrągłych zbiorników z kablobetonu,
- ⌚➤ produkcję płyt kanałowych typu Żerań, belek nadprożowych.

Spółka oferuje głównie swoje wyroby na rynku województw: pomorskiego i warmińsko-mazurskiego. Celem spółki jest dalsze umocnienie swojej pozycji na rynku lokalnym oraz poszukiwanie możliwości rozwoju w strukturach Grupy Kapitałowej w ramach oferty wyrobów betonowych dla realizowanych kontraktów.

Kapitał podstawowy spółki na dzień bilansowy wynosił 5.500.000 PLN i dzielił się na 55 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 100.000 PLN każdy. Jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki na koniec 31 grudnia 2009r. była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Robert Stefan Molo - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Rafał Kliś - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Chełkowski - Sekretarz Rady Nadzorczej.

W dniu 31 grudnia 2009r. skład Zarządu prezentowały poniższe osoby:

Pan Jan Wiśniewski	-	Prezes Zarządu,
Pan Józef Harasim	-	Członek Zarządu.

#### **1.6. POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie – spółka zależna**

W dniu 21 września 2007r. zawiązana została spółka POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej zwana „spółka” lub „POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.” przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wraz z partnerami biznesowymi, z zamiarem prowadzenia działalności w zakresie:

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

Spółka została zarejestrowana w dniu 12 października 2007r. i od tego dnia została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Siedziba spółki znajduje się na terenie Federacji Rosyjskiej w Moskwie, ul. Nowokuzneckaja 9 b. 2.

Spółka jest spółką zależną Emitenta.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 RUB (według wyceny na dzień 31 grudnia 2009r. stanowi to kwotę 1.046 PLN). Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 533,46 PLN (51%).

Na dzień 31 grudnia 2009r. władzę sprawował:

Pan Dmitrijew Władysław Konstantinowicz	-	Dyrektor Generalny.
---	---	---------------------

#### **1.7. Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku – spółka zależna**

W dniu 5 lipca 2007r. zebrania wspólników spółek: Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe VECTRA Alicja Przykłota, Marek Graczykowski, Andrzej Bielak, Wincenty Mikulski Spółka Jawna i Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe VECTRA II Lucjan Przykłota Spółka Jawna podjęły uchwały o połączeniu spółek.

W wyniku połączenia obu spółek zawiązano nową spółkę kapitałową VECTRA Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Otolińskiej 21 (dalej „Vectra S.A.”), na którą przeszedł majątek obu łączących się spółek w zamian za akcje nowej spółki.

W dniu 2 sierpnia 2007 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonano rejestracji spółki VECTRA S.A. w KRS – Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000285780.

Dnia 19 września 2007r. została podpisana umowa sprzedaży akcji VECTRA S.A., na mocy której akcjonariusze VECTRA S.A., tj. Marek Graczykowski, Małgorzata Graczykowska, Andrzej Bielak, Jolanta Bielak, Wincenty Mikulski, Jadwiga Mikulska, Alicja Przykłota

i Lucjan Przykłota, sprzedali wolne od obciążeń wszystkie akcje VECTRA S.A. spółce P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Działalność spółki obejmuje m.in. :

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

Akwizycja spółki Vectra S.A. umożliwiła Grupie Kapitałowej POL-AQUA rozwój działalności w zakresie wykonawstwa robót budowlanych. Vectra S.A. wykonuje roboty w znacznej mierze z wykorzystaniem sił własnych.

Spółka jest spółką zależną w 100% od Emitenta.

Na dzień 31.12.2009r. kapitał podstawowy Vectra S.A. wynosił 13.200.000 i składał się z 13.200.000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Na dzień kończący rok obrotowy 2009 właścicielem wszystkich akcji spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Wiesław Breński	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Mariusz Ambroziak	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Janusz Krzeszewski	-	Członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2009r. prezentował się następująco:

Pan Marek Graczykowski	-	Prezes Zarządu,
Pan Grzegorz Ligor	-	Członek Zarządu,
Pan Dariusz Bobko	-	Członek Zarządu.

## **1.8. MOSTOSTAL POMORZE Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku – spółka zależna**

MOSTOSTAL POMORZE Spółka Akcyjna (dalej „spółka” lub „Mostostal Pomorze S.A.”) z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Marynarki Polskiej 59 powstała na mocy aktu notarialnego w dniu 5 listopada 1998r. (Rep. A Nr – 12494/98). Do Rejestru Handlowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku z dnia 20 listopada 1998r. w dziale B pod numerem RHB 1330. Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie

z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 października 2001r. pod numerem KRS 0000055123.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 2 stycznia 2008r.

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.

Spółka jest spółką zależną Emitenta. Emitent posiada 79,99% udziałów w kapitale spółki.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2009r. wynosił 5.700.000 PLN i dzielił się na 570.000 akcji, każda o wartości nominalnej 10,00 PLN. Na dzień bilansowy większościami właścicielem akcji spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31.12.2009r. skład organu nadzorującego w formie Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Pan Wojciech Michał Piasecki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Ewelina Popławska	-	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pani Iwona Rudnikowska	-	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Krzysztof Szubzda	-	Członek Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień 31.12.2009r. w skład organu zarządzającego spółką, jakim jest Zarząd wchodziły następujące osoby:

Pan Józef Popławski	-	Prezes Zarządu,
Pan Witold Piasecki	-	Wiceprezes Zarządu,
Pan Eugeniusz Szubzda	-	Członek Zarządu.

## 1.9. PLACIDUS INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

PLACIDUS INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.”) z siedzibą w Warszawie, ul. Al. Jerozolimskie Nr 56C (od 25 marca 2009r. ul. Okrzei 1A) została założona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 21 maja 2008r. (Repertorium A 4676/2008).

Spółka została zarejestrowana w dniu 10 czerwca 2008r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod sygnaturą akt WA. XII Ns-Rej. KRS/20908/08/155. Firma figuruje w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000307850.

W dniu 16 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców, podwyższenia kapitału zakładowego spółki PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z kwoty 50.000 PLN do wartości 1.600.000 PLN poprzez ustanowienie 3.100 nowych udziałów o wartości nominalnej w wysokości 500 PLN każdy udział. Na dzień 31.12.2009r. kapitał zakładowy spółki na dzień bilansowy wynosił 1.600.000 PLN i dzielił się na 3.200 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

Przedmiotem działalności PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. jest szeroko pojęta działalność związana z produkcją i montażem ekranów dźwiękochłonnych na potrzeby budownictwa drogowo-mostowego.

Spółka jest spółką zależną od Emitenta od 7 lipca 2008r. Emitent posiada 60% udziałów w kapitale spółki.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Witold Tomasz Bielecki	-	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Andrzej Napierski	-	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Robert Stefan Molo	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2009r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Pan Andrzej Nyk	-	Prezes Zarządu,
Pan Wojciech Ciechowski	-	Członek Zarządu.

## 1.10. TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu

TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „TECO Sp. z o.o.”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mydlana 1 powstała na podstawie Aktu Notarialnego (Repertorium A Nr 2616/2001) z przekształcenia ze Spółki Cywilnej Teco Technical Consulting. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 maja 2001 roku, spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000014131.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 21 lipca 2008r.

Na dzień 31 grudnia 2009r. kapitał zakładowy spółki wynosił 1.247.000 PLN i dzielił się na 2.494 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie.

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.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Andrzej Napierski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Robert Stefan Molo	-	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Mariusz Woszczyk	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2009r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Pan Bogusław Józef Wójtowicz	-	Prezes Zarządu,
Pan Zygmunt Robert Szablowski	-	Wiceprezes Zarządu.

**1.11. BALTIC DOM 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (na dzień sporządzenia niniejszego raportu nazwa spółki brzmi „PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.” – Raport Bieżący Nr 19 z dnia 20 kwietnia 2010r.)**

BALTIC DOM 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „spółka” lub „Baltic Dom 2 Sp. z o.o.”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Piłsudskiego 3 została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 6 października 2006r i zarejestrowano w Rep. Nr 6189/2006. W dniu 30 października 2006r. spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000266693.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 24 września 2009r.

Na dzień 31 grudnia 2009r. kapitał zakładowy spółki wynosił 50.000 PLN i składał się ze 100 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Emitent posiada 44% udziałów w kapitale spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Baltic Dom 2 Sp. z o.o. jest:

- wykonanie robót ogólnobudowlanych,
- sprzedaż domów i lokali.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Jacek Pierzyński	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Stanisław Chefkowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Łukasz Dziekoński	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2009r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Pan Cezary Pietrzak	-	Prezes Zarządu,
Pan Marcin Zachariasz	-	Wiceprezes Zarządu.

## 2. Władze Emitenta i Grupy Kapitałowej POL-AQUA

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

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

### **Rada Nadzorcza**

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

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

### **Walne Zgromadzenie**

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2009r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, prezentują tabele Nr 39 i 40 w pkt. D.4.



### **3. Zmiany własnościowe w Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

#### **3.1. Zmiany kapitału zakładowego**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji Emitenta**

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

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

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

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

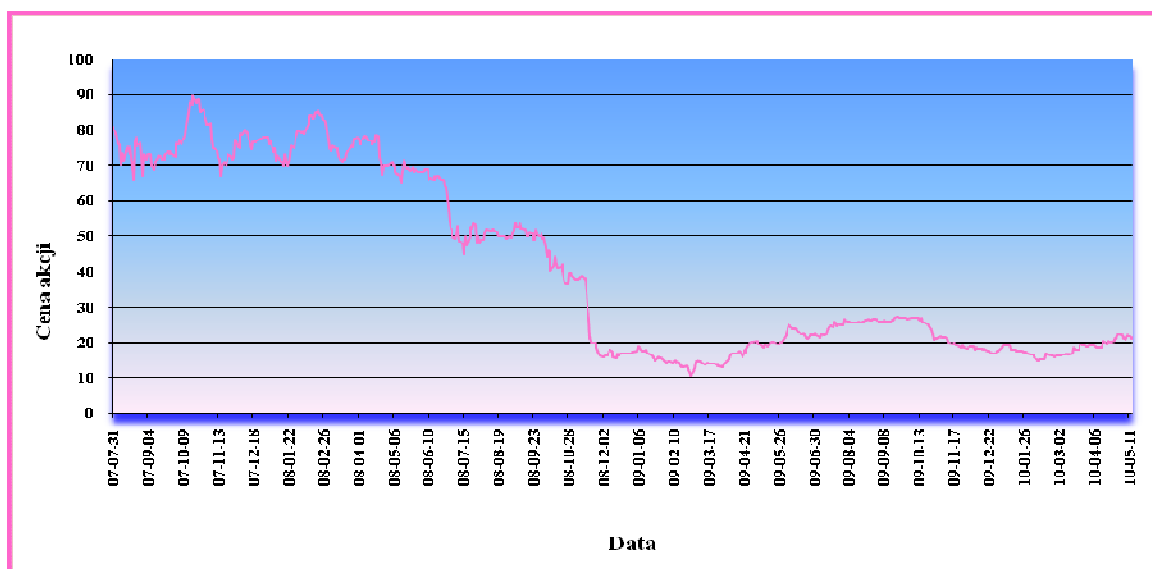
Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie uchwały Nr 548/2007 z dnia 27 lipca 2007 roku postanowił z dniem 30 lipca 2007 roku wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie akcje Spółki serii A, B, C, D, E oraz prawa do akcji serii F.

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

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

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

Wykres Nr 2: Cena akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie od dnia debiutu na GPW w Warszawie



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

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

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

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

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

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

(dane w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

<sup>1</sup> W dniu 29 kwietnia 2010 r. do Spółki wpłynęły oświadczenia:

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

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

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji i udziałów	Wartość nominalna [w PLN]
<b>Osoby zarządzające</b>			
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu	-	-
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	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>
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu	-	-
<b>Osoby nadzorujące</b>			
Marek Sobiecki	Przewodniczący 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>
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>
Adolfo Valderas Martínez	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>
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” S.A., co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym DRAGADOS S.A., spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie na podstawie art. 4 § 1 pkt. 4 lit. A Kodeksu spółek handlowych stała się spółką dominującą wobec P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako spółki zależnej. Pierwszy Wiceprezes Pan Eduardo Martínez Martínez oraz Członkowie Rady Nadzorczej: Marek Sobiecki, Ignacio Segura Suriñach, Ricardo Cuesta Castiñeyra, Alberto Laverón Simavilla oraz Adolfo Valderas Martínez są powiązani z racji pełnienia przez siebie określonych funkcji z akcjonariuszem większościowym Spółki – DRAGADOS S.A. lub z podmiotem dominującym wobec DRAGADOS S.A. – ACS S.A., będącą wiodącą spółką z sektora budowlanego w Hiszpanii. Spółki z grupy kapitałowej ACS S.A. (spółka dominująca wobec DRAGADOS S.A. będącego głównym akcjonariuszem P.R.I. „POL-AQUA” S.A.) prowadzą w pewnych zakresach działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

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

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

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

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

W 2009r. i na dzień sporządzenia raportu Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie nabywała akcji własnych.

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

Na dzień 31 grudnia 2009r. nie istniały w Grupie programy akcji pracowniczych.

**9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Grupy Kapitałowej Emitenta**

W okresie objętym raportem, Grupa Kapitałowa Emitenta nie wprowadziła znaczących zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

**10. 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.

11. 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 Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r. i 2008r. prezentują poniższe tabele.

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

(dane w tys. PLN)

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

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

(dane w tys. PLN)

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

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



**Tabela Nr 6: Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2008r.***(dane w tys. PLN)*

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

**Tabela Nr 7: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2008r.***(dane w tys. PLN)*

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

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

**Tabela Nr 8: Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009r. z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi***(dane w tys. PLN)*

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

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

(dane w tys. PLN)

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

## 12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

### 12.1. Umowy handlowe

#### ✓ Umowy pomiędzy Mostostal Pomorze S.A. a spółkami z Grupy Lotos S.A.

W dniu 4 lutego 2009r. Spółka poinformowała o otrzymaniu przez Mostostal Pomorze S.A. (spółka z Grupy Kapitałowej POL-AQUA) podpisanego obustronnie egzemplarza umowy zawartej pomiędzy tą spółką a Grupą LOTOS S.A. Przedmiotowa umowa dotyczy montażu aparatów i orurowania instalacji LPG na terenie Rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku. Wartość kontraktu wynosi 7.300.000 PLN netto.

W związku z powyższym szacunkowa łączna wartość umów zawartych w ciągu 12 miesięcy poprzedzających 4 lutego 2009r. przez spółki z Grupy Kapitałowej POL-AQUA z Grupą LOTOS S.A. oraz spółkami, które realizują inwestycje na rzecz Grupy LOTOS wyniosła 60,6 mln PLN netto. Większość przedmiotowych kontraktów dotyczy prac związanych z realizacją przez Grupę LOTOS Programu 10+.

Umowa o największej wartości (24.738.199,20 PLN netto) została zawarta 16 kwietnia 2008r. pomiędzy Mostostalem Pomorze S.A. a KTI Poland S.A. Spółka KTI Poland realizuje na zlecenie Grupy LOTOS inwestycję „Instalacja odzysku siarkowodoru, Strippera Wód Kwaśnych, siarki oraz oczyszczania gazów odlotowych”.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 5 z dnia 4 lutego 2009r.

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

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

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

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

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

✓ **Podpisanie przez Konsorcjum z udziałem Vectra S.A. (spółka zależna od P.R.I. „POL-AQUA” S.A.) umowy na budowę Hali Sportowo – Widowiskowej w Płocku**

W dniu 3 kwietnia 2009 r. wpłynęła do Spółki umowa zawarta pomiędzy Gminą Miasta Płock reprezentowaną przez Prezydenta Miasta Płock a Konsorcjum w składzie: „Vectra” S.A. (lider Konsorcjum) oraz BBR Polska Sp. z o.o. Na mocy przedmiotowej umowy zostaną wykonane roboty budowlano – montażowe zadania pn. Budowa „Hali Sportowo – Widowiskowej” przy placu Celebry w Płocku” oraz prace związane z zagospodarowaniem zieleni w zakresie umożliwiającym oddanie do eksploatacji, z wyłączeniem prac pielęgnacyjnych związanych z nasadzeniami drzew i krzewów.

Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie ww. robót wyniesie 100.121.021,87 PLN brutto.

Termin realizacji przedmiotu umowy został ustalony na 18 miesięcy od daty przekazania placu budowy. Termin zakończenia prac pielęgnacyjnych związanych z nasadzeniami ustalony został na 12 miesięcy począwszy od daty odbioru końcowego.

Szczegóły: Raport Bieżący Nr 12 z dnia 25 lutego 2009r., Raport Bieżący Nr 15 z dnia 9 marca 2009r., Raport Bieżący 24 z dnia 3 kwietnia 2009r.

✓ **Umowa na generalne wykonawstwo budynku biurowego**

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

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

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

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

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

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

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

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

Termin realizacji przedmiotu zlecenia ustalony został na 15 września 2010 roku (zakończenie wszystkich robót na układzie wewnętrznym i zewnętrznym)

oraz 5 października 2010 roku (uzyskanie pozwolenia na użytkowanie/eksploatację). W zleceniu zastrzeżono, że nieprzekazanie do 31 stycznia 2010 roku przez Auchan Polska Sp. z o.o. pisemnego zawiadomienia o możliwości rozpoczęcia robót budowlanych będzie równoznaczne z rezygnacją z realizacji robót.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Czas realizacji umowy wynosi 30 miesięcy.

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

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

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

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

W dniu 29 grudnia 2009r. została zawarta umowa pomiędzy AQUANET S.A. a Konsorcjum w składzie: P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (dalej: „Lider Konsorcjum”), SONNTAG Baugesellschaft mbH oraz PHARMGAS S.A. (dalej: „Partnerzy Konsorcjum”) na realizację zadania pod nazwą: „Kontrakt nr K-23 – Aglomeracja Poznań: Budowa Kolektora Prawobrzeżnego II na odcinku od ul. Głównej od skrzyżowania ul. Milczańskiej i Bolesława Krzywoustego w Poznaniu wraz z Budową Kolektora Deszczowego”.

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

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

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

Ustalono następujący podział robót objętych kontraktem:

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

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

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

## 12.2. Umowy dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej POL-AQUA

### ✓ Realizacja planu połączenia spółek z Grupy Kapitałowej POL-AQUA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ✓ **Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej**

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

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

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

### 12.3. Pozostałe umowy

- ✓ **Podpisanie aneksu do przedwstępnej umowy najmu**

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

- najemca weźmie w najem całość powierzchni Budynku, wynoszącą 7.299 m<sup>2</sup> oraz będzie jemu przysługiwać całość tj. 160 miejsc parkingowych w garażu podziemnym,
- miesięczny czynsz najmu za jeden metr kwadratowy powierzchni został określony na 75,00 PLN netto, natomiast miesięczny czynsz najmu miejsca parkingowego został określony na 350 PLN netto,
- stawka czynszu będzie waloryzowana (zgodnie ze średniorocznym wskaźnikiem inflacji publikowanym przez Główny Urząd Statystyczny), w każdą rocznicę podpisania Umowy, począwszy od drugiej rocznicy zawarcia Umowy. Jeżeli powyższy wskaźnik nie zostanie opublikowany przed rocznicą podpisania Umowy Przedwstępnej, waloryzacja będzie miała miejsce niezwłocznie po publikacji tego wskaźnika. Waloryzacja nie może skutkować obniżeniem czynszu,
- opłaty eksploatacyjne wynosić będą 18,50 PLN za jeden metr wynajmowanej powierzchni miesięcznie, przy czym za pierwszy rok – licząc od dnia uzyskania decyzji o pozwoleniu na użytkowanie Budynku – opłata eksploatacyjna będzie wynosić 16,50 PLN.

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



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

Powiązania organizacyjne i kapitałowe z jednostkami zależnymi wg stanu na dzień 31.12.2009r. przedstawia poniższa tabela.

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

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

### 13.1 Uprawnienia akcjonariusza mniejszościowego w podmiocie zależnym – Mostostal Pomorze S.A.

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

Na podstawie ww. umowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nabyła łącznie 455.999 akcji Mostostal Pomorze S.A., o łącznej wartości nominalnej 4.559.990 PLN. Na podstawie zapisów umownych P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zobowiązała się do zakupu:

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

Ww. akcje zostały nabyte za łączną kwotę 48.016.694,70 PLN i stanowią 79,99% kapitału zakładowego spółki Mostostal Pomorze S.A. oraz uprawniają do 79,99% w ogólnej liczbie głosów na jego walnym zgromadzeniu. Pozostałe akcje posiada Pan Józef Popławski.

Zgodnie z art.10 w.w. umowy Kupujący zobowiązał się do zakupu pozostałych akcji będących własnością Józefa Popławskiego. Zobowiązanie to przewiduje, iż Kupujący po otrzymaniu pisemnego żądania od Józefa Popławskiego, zakupi od niego w terminie 60 dni od dnia zgłoszenia takiego żądania, wszystkie wskazane przez niego w żądaniu akcje spółki po cenie obliczonej w ten sposób, że cena 1 akcji wynosić będzie ośmiokrotną wartość współczynnika Z. Stosownie do zapisu umownego Z oznacza wartość EBIT (zysk z działalności operacyjnej), przypadająca na jedną akcję w spółce obliczona na podstawie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na ostatni dzień półrocza kalendarzowego, poprzedzającego dzień zgłoszenia żądania Józefa Popławskiego i poddanego przeglądowi lub badaniu biegłego rewidenta, nie mniej jednak niż 105,30 PLN za jedną akcję, pod warunkiem, że Spółka nie wykaże straty w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na ostatni dzień półrocza kalendarzowego, poprzedzającego dzień zgłoszenia żądania przez Józefa Popławskiego.

Powyższe uprawnienie Józefa Popławskiego do wystąpienia z żądaniem zakupu przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. akcji Mostostal Pomorze S.A. jest bezterminowe i zastrzeżone karą umowną.

Kupujący będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej na rzecz Józefa Popławskiego w wysokości 12.000.000 PLN w przypadku:

- Niedokonania zakupu akcji Spółki będących własnością Józefa Popławskiego pomimo złożenia przez niego żądania zgodnie z art. 10, po cenie nie niższej niż określona w tym artykule.
- Zmiany Statutu spółki bez zgody Józefa Popławskiego, w ten sposób, że uszczuplone zostaną jego prawa do powoływania jednego członka rady nadzorczej.

Powyższe zobowiązania dotyczące kary umownej wygasają z upływem 3 lat od dnia przeniesienia akcji, tj. z dniem 2 stycznia 2011r.

### 13.2. Zmiany w Grupie Kapitałowej POL-AQUA w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku:

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

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

#### ***Kampol Sp. z o.o.***

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

#### ***Połączenie ww. spółek zależnych***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Zmiana firmy spółki**

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

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

W 2009r. Jednostka Dominująca - P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zawierała z podmiotami powiązanymi transakcje, które miały charakter typowy wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostek od niej zależnych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. Ponadto część zawartych transakcji wynika z istniejących umów z instytucjami finansowymi, których jednym z zabezpieczeń są poręczenia wzajemne podmiotów z Grupy Kapitałowej POL-AQUA będących stronami poszczególnych umów.

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

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

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

Alokacja ryzyka oraz podział funkcji przedsiębiorstwa pozwalają na obniżenie kosztów działalności oraz efektywne wykorzystanie zasobów środków finansowych. Udzielanie poręczenia zobowiązania, a także zabezpieczenia jego spłaty w ramach podmiotów

powiązanych pozwala na szybszą realizację kontraktu, co może przyczynić się do sprawniejszego zarządzania jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Emitenta.

Transakcje pomiędzy Emitentem a spółkami zależnymi zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego w pkt. Nr 7 – Załącznik nr 1.

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

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

## C.II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

### 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 Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest działalność usługowa, produkcyjna i handlowa w branży budownictwa.

Grupa zajmuje się też innymi rodzajami działalności, których udział jest jednak marginalny w stosunku do jej głównego przedmiotu działalności.

Grupa Kapitałowa wraz z Emitentem świadczy szeroki wachlarz usług w zakresie budownictwa inżynierskiego, ogólnego, ekologicznego, drogowego i budowy rurociągów oraz obiektów towarzyszących. Realizuje kompletne uzbrojenie podziemne oraz roboty drogowe dla obiektów handlowych, osiedli mieszkaniowych, centrów logistycznych. Ponadto, Grupa Kapitałowa POL-AQUA oferuje kompleksową obsługę i realizację projektów budownictwa kubaturowego, mieszkaniowego i energetycznego.

Spółki Grupy w sposób kompleksowy realizują inwestycje, pełniąc funkcję zarówno generalnego wykonawcy w zakresie realizowanych robót, jak i podwykonawcy w zakresie ściśle określonych zadań, wykorzystując do tych celów wykwalifikowaną kadrę menedżerską i techniczną oraz posiadane zasoby sprzętowe.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą też działalność produkcyjną, głównie w zakresie produkcji konstrukcji stalowych (PA CONEX Sp. z o.o., Mostostal Pomorze S.A.), w tym również wielkogabarytowych konstrukcji stalowych (Mostostal Pomorze S.A.) oraz elementów i materiałów budowlanych (PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o., PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o., PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. ).

Grupa Kapitałowa POL-AQUA świadczyła w 2009r. i obecnie realizuje usługi w poszczególnych dziedzinach, a mianowicie:

- w zakresie **BUDOWNICTWA INFRASTRUKTURALNEGO** (tj. budownictwa obiektów inżynierskich, budownictwa drogowego i mostowego), m.in.:
  - przepompownie ścieków;
  - oczyszczalnie ścieków;
  - stacje uzdatniania wody;
  - kolektory kanalizacyjne i wodociągowe;
  - sieci i przyłącza wodociągowe;
  - sieci i przyłącza kanalizacji deszczowych i sanitarnych;
  - sieci kanalizacji teletechnicznych i telekomunikacyjnych;
  - sieci energetyczne i elektroenergetyczne;
  - podczyszczalnie wód deszczowych i separatorów;
  - roboty ziemne przy budowie stacji i tuneli metra;
  - wykonywanie przecisków i przewiertów;

- wykonywanie ścianek szczelnych;
- magistrale wodociągowe.
- tunele komunikacyjne drogowe;
- drogi;
- przejścia podziemne i nadziemne dla pieszych;
- wymiana gruntów pod obiekty drogowe i mostowe;
- nasypy drogowe i podbudowy;
- przepusty i przejazdy drogowe;
- parkingi, chodniki, pobocza;
- drogi dojazdowe i place o nawierzchni wszelkich typów.
- mosty średniej i dużej wielkości;
- obiekty mostowe: estakady, wiadukty, tunele itp.
- **w zakresie BUDOWNICTWA PALIWOWEGO, m.in.:**
  - gazociągi przesyłowe;
  - rurociągi do przesyłu paliw wysokiego i niskiego ciśnienia;
  - stacje redukcyjne i redukcyjno-pomiarowe;
  - śluzy nadawcze i odbiorcze tłoków;
  - zespoły zaporowo-upustowe;
  - węzły rozdzielcze i rozdzielczo-pomiarowe;
  - tłocznie gazu;
  - pompownie paliwa;
  - zbiorniki magazynowe paliw.
- **w zakresie BUDOWNICTWA OGÓLNEGO, m.in.:**
  - kompleksowa realizacja inwestycji w systemie „pod klucz”;
  - budowa obiektów użyteczności publicznej;
  - budowa obiektów i centrów handlowych;
  - budowa obiektów przemysłowych i towarzyszących;
  - budownictwo mieszkaniowe.
- ✓ **w zakresie konstrukcji stalowych:**
  - produkcji konstrukcji stalowych,
  - produkcja aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego,
  - kompleksowe prace inwestycyjne branży mechanicznej i konstrukcyjno-budowlanej dla przemysłu petrochemiczno-rafineryjnego,
  - prefabrykację, montaż i zabezpieczenia antykorozyjne oraz załadunek na jednostki pływające wielkogabarytowych konstrukcji platform wiertniczych,
  - produkcję i montaż ekranów dźwiękochłonnych na potrzeby budownictwa drogowo-mostowego.

Ponadto Spółki Grupy Kapitałowej świadczą usługi w zakresie:

- diagnostyki i bezwypkowej naprawy kanałów sanitarnych i deszczowych, wodociągów, studni głębinowych, rurociągów gazowych i naftowych,
- produkcji oraz sprzedaży hurtowej materiałów budowlanych i innych wyrobów;
- produkcji płyt stropowych;
- produkcji okrągłych zbiorników z kablobetonu;
- produkcji płyt kanałowych, belek nadprożowych, betonu towarowego;

Wartość przychodów ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej POL-AQUA w 2009r. i 2008r. prezentuje nota Nr 20 zawarta w notach objaśniających do sprawozdania finansowego (Załącznik Nr 1).

## **2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej**

Grupa Kapitałowa POL-AQUA działa w branży budownictwa, produkcji materiałów budowlanych oraz wytwarzania i montażu konstrukcji stalowych. Grupa Kapitałowa realizuje politykę rozwoju zarówno w obrębie Jednostki Dominującej, jak i poprzez swoje spółki zależne.

Kierunkami rozwoju na najbliższe lata, do których zmierza Grupa Kapitałowa POL-AQUA są:

- ✓ umacnianie pozycji rynkowej w dotychczasowych zakresach działalności budownictwa inżynierskiego, budownictwa drogowo-mostowego, budownictwa paliwowego oraz budownictwa ogólnego;
- ✓ systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży i uzyskiwanych marż;
- ✓ kontynuacja inwestycji w zakresie rozbudowy własnego potencjału wykonawczego;
- ✓ utrzymanie odpowiedniej dywersyfikacji działalności;
- ✓ rozwój działalności w zakresie wydobycia i sprzedaży surowców budowlanych.

Założenia dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej na najbliższy okres przewidują:

- ✓ wzmocnienie pozycji w zakresie robót inżynierskich;
- ✓ rozwój spółek produkcyjnych:
  - konstrukcje stalowe (PA CONEX Sp. z o.o., Mostostal Pomorze S.A.);
  - materiały budowlane (PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o., PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.);
  - ekrany dźwiękochłonne (PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.);
  - wydobycie kruszyw i produkcja materiałów granitowych (PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.);
- ✓ korzystanie z efektów synergii pomiędzy podmiotami realizującymi kontrakty budowlane a spółkami produkcyjnymi;



- ✓ przygotowanie do wejścia na nowe rynki geograficzne (POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.);
- ✓ dalsze aktywne poszukiwanie celów akwizycyjnych w zakresie działalności komplementarnej do działalności Jednostki Dominującej.

**3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, z 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 Grupą Kapitałową Emitenta**

Sprzedaż produktów Grupy w 2009 roku realizowana była głównie na rynku krajowym. Udział przychodów ze sprzedaży na terytorium krajowym w przychodach netto ogółem stanowił 97,8%. Realizowana była również sprzedaż w rynku zagranicznym, której udział stanowił 2,2%.

Kontrahentami (odbiorcami) Grupy Kapitałowej POL-AQUA 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 w Warszawie i na terenie całego kraju.
- Firmy z sektora przemysłowego i energetycznego.
- Rafinerie, operatorzy przesyłu gazu i paliw płynnych oraz firmy zajmujące się budową rurociągów przesyłowych i obiektów towarzyszących (Rafineria Gdańska S.A., PERN „Przyjaźń” S.A., Operator Logistyczny Paliw Płynnych, PETROBALTIC).
- Operatorzy platform wiertniczych.
- Firmy z sektora budowlanego w ramach usług specjalistycznych, bądź konsorcjów realizacyjnych.

W 2009 roku w Grupie nie wystąpiło uzależnienie od jednego bądź wielu odbiorców. Udział żadnego odbiorcy nie osiągnął co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem.

**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 Grupą Kapitałową Emitenta**

W 2009r. roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA nabywała materiały na potrzeby konkretnych inwestycji. Zestawienia te uwzględniają specyfikacje techniczne projektów oraz wymagania inwestorów i użytkowników. Największą grupą materiałów są rury, armatura i wyroby betonowe. Ponadto dla celów produkcji konstrukcji stalowych, spółki Grupy zaopatrują się w wyroby hutnicze, narzędzia produkcyjne i elektronarzędzia.

Do głównych dostawców wyrobów i usług Grupy należą firmy: Sando Budownictwo Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako partner Konsorcjum przy realizacji „Budowy Trasy Mostu Północnego”), AARSLEFF Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Przedsiębiorstwo Robót Budowlanych MAG z siedzibą w Warszawie, Masfalt Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, Amitech Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, Keller Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, Przedsiębiorstwo Remontów i Budownictwa Ogólnego PRIBO z siedzibą w Suwałkach, ASSECO System S.A. z siedzibą w Warszawie, YIT Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo-Bau-Konstrukcje Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, ELEKTROMONTAŻ Gdańsk S.A. z siedzibą w Gdańsku, Indeco Sp. z o.o. z siedzibą w Limanowej, Cement Ożarów „Grupa Ożarów” S.A., OTEL Sp. z o.o. Cekanowo, MOSTOSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie, Firma MESSER POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, VISTAL GDYNIA S.A. z siedzibą w Gdyni itp.

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

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

**5. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej z uwagi na specyfikę prowadzonej przez nią działalności gospodarczej, wobec czego nie wypracowała strategii badawczo-rozwojowej oraz nie wydatkowała żadnych kwot na działania badawczo-rozwojowe.

**6. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego**

Grupa Kapitałowa POL-AQUA realizuje zobowiązania wynikające z prawa ochrony środowiska naturalnego oraz z decyzji wydanych przez właściwe urzędy. Spółki Grupy (zgodnie z wymaganiami prawnymi co pół roku) przesyłają do właściwych urzędów zbiorcze zestawienia informacji o korzystaniu ze środowiska. Informacja zawiera rodzaj korzystania ze środowiska oraz wysokość opłat w zakresie:

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

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

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

## **7. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona**

### **7.1. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na rozwój Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

#### **Zewnętrzne czynniki wpływające na rozwój Grupy**

##### **Szanse**

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

##### **Zagrożenia**

- zahamowania w realizacji programu budowy dróg i autostrad zdefiniowanego pod kątem potrzeb kraju w kontekście organizacji EURO 2012,
- zaostrzona polityka przyznawania kredytów (wysokie marże i prowizje),
- znaczne wahania cen paliw i surowców na rynkach światowych,

- wzrost konkurencji zwłaszcza ze strony firm zagranicznych wymuszający zmniejszenie marży,
- wzrost kosztów pracy,
- znaczne wahania kursów walutowych,
- niekorzystne zmiany prawne i podatkowe.

### **Wewnętrzne czynniki wpływające na rozwój Grupy**

#### **Szanse**

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

#### **Zagrożenia**

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

## **7.2. Ryzyka i zagrożenia, na jakie Grupa jest narażona**

- Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę wymaga pozyskiwania zadań do realizacji w drodze przetargu. Zarządy jednostek Grupy sporządzają oferty, określają i ewentualnie negocjują warunki ofert oraz przygotowują spółki do realizacji tych zadań, nie mają zaś wpływu na kryteria oceny ofert, będące podstawą ich wyboru.

Jednym z podstawowych czynników przyczyniających się do sukcesu Grupy jest konsekwentna realizacja celów rozwoju, rozbudowująca portfel produktowy w kierunku kontraktów o większej rentowności. Grupa opracowała skuteczny system wyceny kontraktów, który w połączeniu ze ścisłą kontrolą kosztów powoduje, że kontrakty realizowane są przy zakładanej rentowności i osiągane są dobre wyniki finansowe. Grupa przykładą wagę do restrukturyzacji i minimalizacji wszystkich elementów kosztowych, zarówno na poszczególnych etapach realizacji kontraktu, jak również kosztów ogólnego zarządu. Nie można jednak wykluczyć, że m.in. zmieniające się warunki rynkowe mogą w negatywny sposób wpłynąć na możliwość pozyskiwania przez Grupę nowych kontraktów, a zwłaszcza kontraktów o co najmniej dotychczasowej wartości lub rentowności. W konsekwencji realizowana przez Grupę marża może nie osiągać satysfakcjonującego poziomu.

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

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

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

➤ ***Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców***

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

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

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

Specyfika rynku, na którym działa Grupa 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 Grupę, a w szczególności w zakresie generalnego wykonawstwa, wiążą się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec inwestorów za ich działania. Grupa 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 pokrywają 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 Grupy oraz do ograniczenia możliwości pozyskiwania nowych kontraktów, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

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

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

czynników może spowodować negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

➤ ***Ryzyko przeterminowanych lub nieściągalnych należności***

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

➤ ***Ryzyko związane z odpowiedzialnością za członków konsorcjum, w którym uczestniczy Grupa Kapitałowa POL-AQUA***

W przypadku kontraktów realizowanych w ramach zawiązanego konsorcjum, Grupa ponosi ryzyko odpowiedzialności nie tylko za działania własne i swoich podwykonawców, ale także, co do zasady odpowiedzialność solidarną za działania innych członków konsorcjum. Jest to typowe ryzyko związane z realizacją kontraktów przez konsorcjum. Realizowanie kontraktów w ramach konsorcjum stanowi istotny element działalności Grupy. W wypadku zwrócenia się przez inwestora z roszczeniami do członków konsorcjum nie można wykluczyć, że Grupa 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 Grupa nie będzie w stanie odzyskać całości lub części kwot zapłaconych z takiego tytułu. Może to mieć negatywny wpływ na wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

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

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

➤ ***Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży***

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Grupa wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale. Sezonowość ta jest efektem uzależnienia od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót poszczególnych kontraktów wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, iż większość prac budowlanych prowadzona jest w miesiącach kwiecień-listopad. Ryzyko występuje w przypadku nietypowych warunków atmosferycznych lub zbiegu cykli inwestycyjnych realizowanych kontraktów, które powodują konieczność zmiany harmonogramu robót lub przedłużenie terminu realizacji projektu, wpływając na wysokość lub terminy uzyskiwania przychodów przez Grupę, co może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy.

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

➤ **Ryzyko wypadków przy pracy i spowodowania innych szkód przez Grupę**

Grupa, w przypadku wykonywania robót budowlanych odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie terenu budowy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Grupa 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 Grupy istnieje również ryzyko wyrządzenia nieumyślnych szkód materialnych w związku z zakresem i specyfiką realizowanych robót.

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

➤ **Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu zanieczyszczenia środowiska**

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

➤ **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji**

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

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

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

negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w budownictwie w Polsce, a tym samym negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

➤ **Ryzyko kursu walutowego**

Grupa działa głównie na rynku krajowym, jednakże kontrakty współfinansowane przez Fundusze Unii Europejskiej, które w przyszłości mogą stanowić większą część portfela zamówień Grupy, z racji źródeł finansowania będą indeksowane do waluty EUR.

Grupa 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.

Ryzyko zmiany kursu walutowego może mieć istotny wpływ na rentowność podpisanych kontraktów, a także wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

➤ **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

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

## **8. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

Wielkości ekonomiczno - finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA przedstawiają poniżej zaprezentowane tabele.

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



Tabela Nr 11: Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009	31.12.2008	2009/2008
Przychody ze sprzedaży	1 410 251	1 298 762	108,6%
Koszt własny sprzedaży	1 312 317	1 179 553	111,3%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>97 934</b>	<b>119 209</b>	<b>82,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12 870	8 942	143,9%
Koszty sprzedaży	1 181	1 942	60,8%
Koszty ogólnego zarządu	72 748	73 973	98,3%
Pozostałe koszty operacyjne	63 178	17 056	370,4%
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>-26 303</b>	<b>35 180</b>	<b>-</b>
Przychody finansowe	10 937	9 025	121,2%
Koszty finansowe	26 316	23 096	113,9%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-41 683</b>	<b>21 109</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	-2 801	8 279	-33,8%
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>-38 882</b>	<b>12 830</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-215	-	-
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>-39 097</b>	<b>12 830</b>	<b>-</b>
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-37 440	12 637	-
- przypadający Akcjonariuszom Mniejszościowym	-1 657	194	-
	-	-	-
Amortyzacja	38 747	33 729	114,9%
<b>EBITDA</b>	<b>12 444</b>	<b>68 909</b>	<b>114,9%</b>

## Przychody

**Przychody ze sprzedaży** – w roku 2009 Grupa Kapitałowa zrealizowała przychody w kwocie 1.410.251 tys. PLN. Kwota przychodów ze sprzedaży była wyższa o 8,6% w porównaniu do roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży usług wyniosły 1.382.872 tys. PLN i stanowiły 98,1% kwoty przychodów ze sprzedaży. Przychód ze sprzedaży produktów wyniósł 22.834 tys. PLN (1,6 % kwoty przychodów), a przychód ze sprzedaży towarów i materiałów wyniósł 4.545 tys. PLN (0,3%). Sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej w 2009 roku realizowana była głównie na rynku krajowym. Udział przychodów ze sprzedaży na terytorium krajowym w przychodach netto ogółem stanowił 97,8%. Realizowana była również sprzedaż w rynku zagranicznym, której udział stanowił 2,2%.

**Tabela Nr 12: Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA***(dane w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009r./2008r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 834	31 566	1,62%	2,43%	72,34%
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 382 872	1 255 602	98,06%	96,68%	110,14%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 545	11 594	0,32%	0,89%	39,20%
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 410 251</b>	<b>1 298 762</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>108,58%</b>

**Pozostałe przychody operacyjne**, w roku 2009 zamknęły się kwotą 12.870 tys. PLN, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza wzrost o 43,9%. Analogicznie jak w roku ubiegłym główną pozycją w tej grupie są „Inne przychody operacyjne” które stanowią 95,8% kwoty pozostałych przychodów operacyjnych ogółem. W porównaniu do roku ubiegłego, zmniejszyła się kwota uzyskanych dotacji, które w kwocie 494 tys. PLN stanowią 3,8% pozostałych przychodów operacyjnych ogółem, oraz kwota zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych wynosząca 45 tys. PLN.

**Tabela Nr 13: Struktura pozostałych przychodów operacyjnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA***(dane w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009/2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	280	0,35%	3,13%	16,07%
Dotacje	494	1 044	3,84%	11,68%	47,32%
Inne przychody operacyjne	12 332	7 618	95,81%	85,19%	161,88%
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>12 870</b>	<b>8 942</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>143,94%</b>

**Przychody finansowe**, wyniosły w roku 2009 10.937 tys. PLN i były wyższe o 21,2% niż przychody finansowe zrealizowane w roku ubiegłym. W roku 2009 główną pozycją były przychody z tytułu odsetek uzyskanych od lokat bankowych i udzielonych pożyczek. Przychody z tego tytułu wyniosły 4.240 tys. PLN, co stanowi 38,8% przychodów finansowych ogółem. Drugą pozycją są inne przychody finansowe w kwocie 2.939 tys. PLN (26,9% przychodów finansowych ogółem) a w ślad za nimi zyski ze zbycia inwestycji w kwocie 2.799 tys. PLN (25,6% przychodów finansowych ogółem).

W roku ubiegłym przychody z tytułu odsetek stanowiły 34,6% kwoty przychodów finansowych, natomiast drugą pozycją kształtującą kwotę przychodów finansowych był zysk ze zbycia inwestycji, który stanowił 38,9% kwoty przychodów finansowych. Udział innych przychodów finansowych w kwocie przychodów finansowych ogółem wynosił 15,6%.

**Tabela Nr 14: Struktura przychodów finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009/2008
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-	-
Odsetki	4 240	3 122	38,77%	34,59%	135,81%
Zysk ze zbycia inwestycji	2 799	3 506	25,59%	38,85%	79,83%
Aktualizacja wartości inwestycji	172	-	1,57%	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	787	994	7,20%	11,01%	79,18%
Inne przychody finansowe	2 939	1 403	26,87%	15,55%	209,48%
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>10 937</b>	<b>9 025</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>121,19%</b>

## Koszty

**Koszt własny sprzedaży**, w kwocie 1.312.317 tys. PLN był wyższy o 11,3% od kosztu własnego sprzedaży w roku 2008. Zmniejszeniu uległa natomiast kwota kosztów ogólnego zarządu, która w roku 2009 wyniosła 72.748 tys. PLN co stanowi 98,3% kwoty zrealizowanej w roku ubiegłym.

**Pozostałe koszty operacyjne**, zamknęły się w roku 2009 kwotą 63.178 tys. PLN. Główną pozycją w tej grupie kosztów (72,8%) jest aktualizacja wartości aktywów finansowych (głównie należności) wynosząca 45.980 tys. PLN. Grupę innych kosztów operacyjnych kształtują w głównej mierze utworzone rezerwy.

**Tabela Nr 15: Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009/2008
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	0	0,05%	0,00%	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	45 980	5 348	72,78%	31,36%	859,76%
Inne koszty operacyjne	17 167	11 708	27,17%	68,64%	146,63%
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>63 178</b>	<b>17 056</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>370,42%</b>

**Koszty finansowe**, w kwocie 26.316 tys. PLN były wyższe od kwoty kosztów poniesionych w roku 2008 o 13,9%. Zmieniła się również struktura tej grupy kosztów. W roku 2008 50,1% kwoty kosztów finansowych stanowiła aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 11.587 tys. PLN (spowodowana głównie negatywną wyceną instrumentów finansowych stosowanych jako instrumenty zabezpieczające przepływy finansowe), natomiast w roku 2009 główną pozycją kosztów finansowych stanowi strata ze zbycia inwestycji w kwocie 9.904 tys. PLN (37,6%).

Koszty odsetkowe w kwocie 6.838 tys. stanowiące drugą co do wartości pozycję kosztów finansowych w roku 2009 PLN są porównywalne z poziomem roku ubiegłego – wzrost o 3,0%.

Oprócz kosztów wymienionych powyżej w 2009 odnotowano ujemne różnice kursowe w kwocie 5.146 tys. PLN oraz inne koszty finansowe w kwocie 5.124 tys. PLN.

**Tabela Nr 16: Struktura kosztów finansowych**

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009r.	31.12.2008r.	Struktura 2009r.	Struktura 2008r.	Dynamika 2009/2008
Odsetki, w tym:	6 838	6 637	25,98%	28,74%	103,03%
Strata ze zbycia inwestycji	9 904	320	37,63%	1,39%	3095,00%
Aktualizacja wartości inwestycji	-696	11 578	-2,64%	50,13%	-6,01%
Ujemne różnice kursowe	5 146	3 296	19,55%	14,27%	156,13%
Inne koszty finansowe	5 124	1 265	19,47%	5,48%	405,06%
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>26 316</b>	<b>23 096</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>113,94%</b>

**Wynik**

Za rok 2009 zysk brutto na sprzedaży wyniósł 97.934 tys. PLN, a zysk netto na sprzedaży 24.005 tys. PLN. Kwotę zysku brutto ze sprzedaży znacząco obniża negatywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Utworzone rezerwy i odpisy aktualizacyjne spowodowały, że wyniósł on -50.308 tys. PLN. Na dalsze pogorszenie wyniku wpływa strata na działalności finansowej w kwocie -15.379 PLN.

Wynik brutto zrealizowany w roku 2009 wynosi -41.683 tys. PLN.

Wynik netto zrealizowany w roku 2009 wynosi -39.097 tys. PLN

Przychody ze sprzedaży .....	1 410 251
Koszt własny sprzedaży .....	1 312 317
<b>Zysk brutto na sprzedaży .....</b>	<b>97 934</b>
Koszty sprzedaży .....	1 181
Koszty ogólnego zarządu .....	72 748
<b>Zysk netto na sprzedaży .....</b>	<b>24 005</b>
Pozostałe przychody operacyjne .....	12 870
Pozostałe koszty operacyjne .....	63 178
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej .....</b>	<b>-50 308</b>
Przychody finansowe .....	10 937
Koszty finansowe .....	26 316
<b>Wynik na działalności finansowej .....</b>	<b>-15 379</b>
<b>Zysk brutto .....</b>	<b>-41 683</b>
Podatek dochodowy .....	-2 801
Zysk z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności .....	-215
<b>Zysk netto .....</b>	<b>-39 097</b>

**Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 17: Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>509 595</b>	<b>526 555</b>	<b>44,86%</b>	<b>41,58%</b>	<b>96,78%</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>228 272</b>	<b>248 002</b>	<b>20,10%</b>	<b>19,58%</b>	<b>92,04%</b>
1. Środki trwałe	222 152	226 521	19,56%	17,89%	98,07%
2. Środki trwałe w budowie	6 119	21 481	0,54%	1,70%	28,49%
<b>Wartość firmy</b>	<b>243 788</b>	<b>244 913</b>	<b>21,46%</b>	<b>19,34%</b>	<b>99,54%</b>
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>647</b>	<b>391</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,03%</b>	<b>165,47%</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	86	-	0,01%	-	-
2. Pozostałe wartości niematerialne	561	391	0,05%	0,03%	143,48%
Nieruchomości inwestycyjne	5 057	4 829	0,45%	0,38%	104,72%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>22 617</b>	<b>27 332</b>	<b>1,99%</b>	<b>2,16%</b>	<b>82,75%</b>
1. Odniesione na wynik finansowy	22 616	26 711	1,99%	2,11%	84,67%
2. Odniesione na kapitały własne	1	621	0,00%	0,05%	0,16%
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>509</b>	<b>101</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,01%</b>	<b>503,96%</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>5 509</b>	<b>814</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,06%</b>	<b>676,78%</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe	3 660	130	0,32%	0,01%	2815,38%
2. Należności długoterminowe	1 219	-	0,11%	-	-
3. Inne aktywa finansowe	630	684	0,06%	0,05%	92,11%
<b>Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności</b>	<b>3 079</b>	<b>-</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>
1. udziały lub akcje	3 079	-	0,27%	-	-
2. inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
3. udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
4. pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe aktywa trwałe</b>	<b>116</b>	<b>173</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>	<b>67,05%</b>
<b>A K T Y W A O B R O T O W E</b>	<b>626 317</b>	<b>739 774</b>	<b>55,14%</b>	<b>58,42%</b>	<b>84,66%</b>
<b>Zapasy</b>	<b>9 025</b>	<b>17 043</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,35%</b>	<b>52,95%</b>
1. Materiały	8 771	14 099	0,77%	1,11%	62,21%
2. Półprodukty i produkty w toku	19	574	0,00%	0,05%	3,31%
3. Produkty gotowe	218	2 350	0,02%	0,19%	9,28%
4. Towary	17	20	0,00%	0,00%	85,00%
<b>Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych</b>	<b>34 064</b>	<b>80 407</b>	<b>3,00%</b>	<b>6,35%</b>	<b>42,36%</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>371 420</b>	<b>453 524</b>	<b>32,70%</b>	<b>35,81%</b>	<b>81,90%</b>
<b>Pozostałe należności</b>	<b>18 588</b>	<b>37 538</b>	<b>1,64%</b>	<b>2,96%</b>	<b>49,52%</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>4 829</b>	<b>211</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,02%</b>	<b>2288,63%</b>
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1 099</b>	<b>67</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,01%</b>	<b>1640,30%</b>
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 340</b>	<b>4 053</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,32%</b>	<b>107,08%</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>182 953</b>	<b>146 926</b>	<b>16,11%</b>	<b>11,60%</b>	<b>124,52%</b>
<b>A K T Y W A R A Z E M</b>	<b>1 135 912</b>	<b>1 266 329</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,7%</b>

Suma aktywów, na dzień 31.12.2009r. wynosiła 1.135.912 tys. PLN i była niższa w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego o 10,3%. Aktywa trwałe, w kwocie 509.595 tys. PLN stanowią 44,9% sumy aktywów, a aktywa obrotowe w kwocie 626.317 tys. PLN stanowią 55,1%. W porównaniu do roku ubiegłego kwota aktywów trwałych zmniejszyła się o 3,2%, a kwota aktywów obrotowych zmniejszyła się o 15,3%.

**W sumie aktywów trwałych** największy udział mają wartość firmy (47,8%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (44,8%). Wymienione pozycje stanowią razem 92,6% sumy aktywów trwałych co jest porównywalne do stanu wykazanego na dzień 31.12.2008 r. (93,6%).

Strukturę rzeczowych aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela.

**Tabela Nr 18: Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

(dane w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>228 272</b>	<b>248 002</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>92,04%</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>222 152</b>	<b>226 521</b>	<b>97,32%</b>	<b>91,34%</b>	<b>98,07%</b>
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 476	19 476	8,53%	7,85%	100,00%
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	69 029	71 642	30,24%	28,89%	96,35%
- urządzenia techniczne i maszyny	74 018	87 331	32,43%	35,21%	84,76%
- środki transportu	51 066	39 238	22,37%	15,82%	130,14%
- inne środki trwałe	8 563	8 834	3,75%	3,56%	96,93%
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>6 119</b>	<b>21 481</b>	<b>2,68%</b>	<b>8,66%</b>	<b>28,49%</b>

**Aktywa obrotowe**, według stanu na dzień 31.12.2009r. wyrażały się kwotą 626.317 tys. PLN, co stanowi 84,7% kwoty wykazanej na dzień 31.12.2008r. Największy udział w sumie aktywów obrotowych posiadają należności z tytułu dostaw i usług (59,3%) oraz środki pieniężne (29,2%). Dwie wymienione pozycje stanowią 88,5% sumy aktywów obrotowych (w roku ubiegłym pozycje te stanowiły 81,2%). W porównaniu do roku ubiegłego znacząco wzrosła kwota środków pieniężnych (wzrost o 24,5%), zmniejszyła się natomiast kwota należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 18,1%).

Strukturę należności krótkoterminowych przedstawia poniższa tabela

**Tabela Nr 19: Struktura należności krótkoterminowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

(dane w tys. PLN)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
<b>1. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b>	<b>371 420</b>	<b>453 524</b>	<b>94,1%</b>	<b>92,3%</b>	<b>81,90%</b>
- do 12 miesięcy, w tym:	343 098	419 769	86,9%	85,4%	81,73%
* należności z tytułu dostaw i usług	278 950	389 562	70,6%	79,3%	71,61%
* zaliczki z tytułu kontraktów budowlanych	6 307	806	1,6%	0,2%	782,51%
* zaliczki pozostałe	274	398	0,1%	0,1%	68,84%
* kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	57 168	28 482	14,5%	5,8%	200,72%
* kaucje pozostałe	399	521	0,1%	0,1%	76,58%
- powyżej 12 miesięcy, w tym:	28 322	33 755	7,2%	6,9%	83,90%
* należności z tytułu dostaw i usług	0	30	0,0%	0,0%	-
* kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	27 816	33 574	7,0%	6,8%	82,85%
* kaucje pozostałe	506	151	0,1%	0,0%	335,10%
<b>2. Pozostałe należności</b>	<b>18 588</b>	<b>37 538</b>	<b>4,7%</b>	<b>7,6%</b>	<b>49,52%</b>
- w ramach Grupy Kapitałowej	0	2 563	0,0%	0,5%	-
- od pozostałych jednostek:	18 587	34 975	4,7%	7,1%	53,14%
* dochodzone na drodze sądowej	20	1 860	0,0%	0,4%	1,08%
* z tytułu ZFŚS (per saldo)	200	-4	0,1%	0,0%	-5000,00%
* zaliczki na środki trwałe w budowie	982	0	0,2%	0,0%	-
* inne	17 385	33 119	4,4%	6,7%	52,49%
<b>3. Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>4 829</b>	<b>211</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2288,63%</b>
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM</b>	<b>394 836</b>	<b>491 273</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>80,37%</b>

**Źródła finansowania majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

Źródła finansowania majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 20: Źródła finansowania Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

PASYWA	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>573 272</b>	<b>607 267</b>	<b>50,47%</b>	<b>47,95%</b>	<b>94,40%</b>
Kapitał akcyjny/ Kapitał podstawowy	27 500	27 500	2,42%	2,17%	100,00%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	565 469	551 145	49,78%	43,52%	102,60%
Nadwyżka z przeszacowania	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy	2 051	2 051	0,18%	0,16%	100,00%
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-2 075	-	-0,16%	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	15	-7	0,00%	0,00%	-214,29%
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-215	-	-0,02%	0,00%	-
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	15 893	15 806	1,40%	1,25%	100,54%
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	-37 440	12 637	-3,30%	1,00%	-
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-	210	0,00%	0,02%	-
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>60 346</b>	<b>85 925</b>	<b>5,31%</b>	<b>6,79%</b>	<b>70,23%</b>
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>4 275</b>	<b>20 550</b>	<b>0,38%</b>	<b>1,62%</b>	<b>20,80%</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>13 586</b>	<b>19 824</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,57%</b>	<b>68,53%</b>
1. Umowy leasingu finansowego	13 586	19 286	1,20%	1,52%	70,44%
2. Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
3. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
4. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
5. Inne zobowiązania finansowe	-	538	-	0,04%	-
<b>Zobowiązania długoterminowe inne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rezerwy</b>	<b>17 541</b>	<b>8 308</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,66%</b>	<b>211,12%</b>
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 275	1 732	0,20%	0,14%	131,35%
2. Pozostałe rezerwy	15 265	6 576	1,34%	0,52%	232,13%
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>21 634</b>	<b>36 405</b>	<b>1,90%</b>	<b>2,87%</b>	<b>59,43%</b>
1. Odniesione na wynik finansowy	21 296	35 831	1,87%	2,83%	59,43%
2. Odniesione na kapitały własne	338	574	0,03%	0,05%	58,89%
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>3 310</b>	<b>838</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,07%</b>	<b>395,11%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>502 294</b>	<b>573 137</b>	<b>44,22%</b>	<b>45,26%</b>	<b>87,64%</b>
<b>Kredyty, pożyczki</b>	<b>31 683</b>	<b>38 965</b>	<b>2,79%</b>	<b>3,08%</b>	<b>81,31%</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>33 681</b>	<b>50 083</b>	<b>2,97%</b>	<b>3,95%</b>	<b>67,25%</b>
1. Umowy leasingu finansowego	11 720	13 817	1,03%	1,09%	84,82%
2. Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
3. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
4. Instrumenty pochodne	88	11 883	0,01%	0,94%	0,74%
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	21 873	24 383	1,93%	1,93%	89,71%
<b>Kontrakty budowlane</b>	<b>37 146</b>	<b>48 794</b>	<b>3,27%</b>	<b>3,85%</b>	<b>76,13%</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>313 262</b>	<b>372 391</b>	<b>27,58%</b>	<b>29,41%</b>	<b>84,12%</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>277</b>	<b>3 175</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,25%</b>	<b>8,72%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne</b>	<b>75 256</b>	<b>54 901</b>	<b>6,63%</b>	<b>4,34%</b>	<b>137,08%</b>
<b>Rezerwy</b>	<b>10 634</b>	<b>3 458</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,27%</b>	<b>307,52%</b>
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	521	1 095	0,05%	0,09%	47,58%
2. Pozostałe rezerwy	10 113	2 363	0,89%	0,19%	427,97%
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>354</b>	<b>1 370</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,11%</b>	<b>25,84%</b>
<b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P A S Y W A R A Z E M</b>	<b>1 135 912</b>	<b>1 266 329</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,7%</b>



**Suma Pasywów**, na dzień 31.12.2009r. wynosiła 1.135.912 tys. PLN. Kapitał własny w kwocie 573.272 tys. PLN stanowi 50,5% sumy pasywów, zobowiązania długoterminowe w kwocie 60.346 tys. PLN stanowią 5,3% sumy pasywów, a zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 502.294 tys. PLN stanowią 44,1% sumy pasywów.

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

**Zobowiązania długoterminowe** – kwota zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 29,8%. Największy udział, wg stanu na dzień 31.12.2009r., w kwocie zobowiązań długoterminowych stanowią rezerwa z tytułu podatku odroczonego (35,8%) oraz pozostałe rezerwy (25,3%) obejmujące w głównej mierze rezerwy na roboty poprawkowe i naprawy gwarancyjne). Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stanowią 7,1% kwoty zobowiązań długoterminowych ogółem, a pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, stanowią 22,5% kwoty zobowiązań długoterminowych ogółem.

**Zobowiązania krótkoterminowe** - kwota zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 12,4%. W decydującej mierze, kwotę zobowiązań krótkoterminowych kształtują zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które w kwocie 313.262 tys. PLN stanowią 62,4% kwoty zobowiązań krótkoterminowych (w roku ubiegłym stanowiły 65,0%) oraz inne zobowiązania krótkoterminowe (głównie budżetowe) stanowiące 15,0% (75.256 tys. PLN). Trzecią pozycją, pod względem udziału w kwocie zobowiązań krótkoterminowych, są kontrakty budowlane, które w wysokości 37.146 tys. PLN stanowią 7,4% kwoty zobowiązań krótkoterminowych. Krótkoterminowe kredyty, w kwocie 31.683 tys. PLN stanowią 6,3% kwoty zobowiązań krótkoterminowych, pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 33.681 tys. PLN stanowią 6,7%, a rezerwy w kwocie 10.634 tys. PLN stanowią 2,1%.

Strukturę zobowiązań krótkoterminowych prezentują poniższe tabele.

Tabela Nr 21: Struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>31 683</b>	<b>38 965</b>	<b>6,3%</b>	<b>6,8%</b>	<b>81,3%</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>33 681</b>	<b>50 083</b>	<b>6,7%</b>	<b>8,7%</b>	<b>67,3%</b>
- zobowiązania z tyt. leasingu	11 720	13 817	2,3%	2,4%	84,8%
- zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
- kontrakty forward	88	11 883	0,0%	2,1%	0,7%
- pozostałe zobowiązania finansowe	21 873	24 383	4,4%	4,3%	89,7%
<b>Kontrakty budowlane</b>	<b>37 146</b>	<b>48 794</b>	<b>7,4%</b>	<b>8,5%</b>	<b>76,1%</b>
<b>Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności</b>	<b>313 262</b>	<b>372 391</b>	<b>62,4%</b>	<b>65,0%</b>	<b>84,1%</b>
<b>do 12 miesięcy, w tym:</b>	<b>275 155</b>	<b>340 105</b>	<b>54,8%</b>	<b>59,3%</b>	<b>80,9%</b>
- z tytułu dostaw i usług	237 295	266 950	47,2%	46,6%	88,9%
- zaliczki z tytułu kontraktów budowlanych	7 641	41 295	1,5%	7,2%	18,5%
- zaliczki pozostałe	-	2	-	0,0%	-
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	30 218	31 858	6,0%	5,6%	94,9%
- kaucje pozostałe	1	-	0,0%	-	-
- kontrakty forward	-	-	0,0%	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	0,0%	-	-
<b>powyżej 12 miesięcy, w tym:</b>	<b>38 107</b>	<b>32 286</b>	<b>7,6%</b>	<b>5,6%</b>	<b>118,0%</b>
- z tytułu dostaw i usług	-	46	-	0,0%	-
- kaucje z tytułu kontraktów budowlanych	38 107	32 037	7,6%	5,6%	118,9%
- kaucje pozostałe	-	203	-	0,0%	-
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>277</b>	<b>3 175</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>8,7%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne</b>	<b>75 256</b>	<b>54 901</b>	<b>15,0%</b>	<b>9,6%</b>	<b>137,1%</b>
- zobowiązania z tyt. ZFŚS (per saldo)	2 615	2 468	0,5%	0,4%	106,0%
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 005	7 646	1,6%	1,3%	104,7%
- pozostałe:	64 636	44 787	12,9%	7,8%	144,3%
- zobowiązania z tytułu badania bilansu	43 440	24	8,6%	0,0%	181000,0%
- zobowiązania z tytułu premii	7 438	600	1,5%	0,1%	1239,7%
- zobowiązania z tytułu urlopów	2 848	216	0,6%	0,0%	1318,5%
- VAT do rozliczenia w następnym okresie	1 868	1 735	0,4%	0,3%	107,7%
- pozostałe	1 217	42 212	0,2%	7,4%	2,9%
- rezerwa na badanie bilansu	38	-	0,0%	-	-
- rezerwa na zobowiązania inne	2 363	-	0,5%	-	-
- zobowiązania z tytułu wezwań do zapłaty	4 730	-	0,9%	-	-
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	694	-	0,1%	-	-
<b>Rezerwy</b>	<b>10 634</b>	<b>3 458</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>307,5%</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>354</b>	<b>1 370</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>25,8%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>	<b>502 294</b>	<b>573 137</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>87,6%</b>

**Tabela Nr 22: Struktura rezerw krótkoterminowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

(dane w tys. PLN)

Rezerwy	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
sprawy sądowe	723	228	6,8%	6,6%	317,11%
kary i inne sankcje	194	197	1,8%	5,7%	98,5%
rekultywacja gruntu	315	150	3,0%	4,3%	210,0%
zwiększone koszty kontraktów	6 183	509	58,1%	14,7%	1214,7%
niewykorzystane urlopy	107	24	1,0%	0,7%	445,8%
koszty bankowe z tytułu udzielonych gwarancji	555	552	5,2%	16,0%	100,5%
rezerwa na koszty	2 036	689	19,1%	19,9%	295,5%
rezerwa na koszty audytu i aktuarusza	521	1 095	4,9%	31,7%	47,6%
nagrody Zarządu	-	14	-	0,4%	-
<b>Rezerwy razem</b>	<b>10 634</b>	<b>3 458</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>307,5%</b>

**Tabela Nr 23: Struktura przychodów przyszłych okresów Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

(dane w tys. PLN)

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.	Struktura 31.12.09r. [%]	Struktura 31.12.08r. [%]	Dynamika 2009/2008
<b>Długoterminowe, wg tytułów:</b>	<b>3 311</b>	<b>838</b>	<b>90,3%</b>	<b>38,0%</b>	<b>395,11%</b>
dotacje	3 307	830	90,2%	37,6%	398,4%
inne	4	8	0,1%	0,4%	50,0%
<b>Krótkoterminowe, wg tytułów:</b>	<b>354</b>	<b>1 370</b>	<b>9,7%</b>	<b>62,0%</b>	<b>25,8%</b>
otrzymane dotacje	351	391	9,6%	17,7%	89,8%
inne	3	979	0,1%	44,3%	0,3%
<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW, RAZEM</b>	<b>3 665</b>	<b>2 208</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>166,0%</b>

## Wskaźniki finansowe

**Tabela Nr 24: Wskaźniki rentowności**

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Rentowność sprzedaży	Zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży	6,9%	9,2%
Rentowność działalności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	-1,9%	2,7%
Rentowność brutto	Zysk brutto/ przychody ze sprzedaży	-3,0%	1,6%
Rentowność netto	Zysk netto/ przychody ze sprzedaży	-2,8%	1,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny bez zysku netto	-6,1%	2,1%
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto/ aktywa ogółem	-3,3%	1,0%

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

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

**Tabela Nr 25: Wskaźnik sprawności zarządzania**

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Okres rotacji zapasów	stan zapasów na koniec okresu * 365 dni / koszt własny sprzedaży	3	5
Okres rotacji należności	stan należności handlowych na koniec okresu * 365 dni / przychody ze sprzedaży	96	127
Okres rotacji (spłaty) zobowiązań	stan zobowiązań handlowych na koniec okresu * 365 dni / koszt własny sprzedaży	87	115

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

**Tabela Nr 26: Wskaźniki zadłużenia**

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	49,5%	52,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania ogółem / kapitał własny	98,1%	108,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	10,5%	14,1%

W porównaniu do roku ubiegłego, wartości wszystkich wskaźników zadłużenia zmalały.

**Tabela Nr 27: Wskaźniki płynności**

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,25	1,29
Wskaźnik szybkiej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1,23	1,26
Wskaźnik płynności natychmiastowej	(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,37	0,26

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

**Tabela Nr 28: Wskaźniki obrotu aktywów**

Nazwa	Formuła obliczeniowa	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody ze sprzedaży/aktywa ogółem	124,2%	102,6%
Wskaźnik obrotu aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży/aktywa trwałe	276,7%	246,7%

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

## 8.2. Analiza rachunku przepływów pieniężnych

Przebiegi pieniężne Grupy Kapitałowej POL-AQUA” prezentuje poniższa tabela.

**Tabela Nr 29: Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2009r.	31.12.2008r.
<b>Przebiegi środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>116 391</b>	<b>95 412</b>
1. Zysk (strata) brutto	-41 683	21 110
2. Korekty razem	158 074	74 302
- w tym amortyzacja	38 930	33 931
<b>Przebiegi środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-36 691</b>	<b>-82 619</b>
1. Wpływy	874	40 227
2. Wydatki	37 565	122 846
<b>Przebiegi środków z działalności finansowej</b>	<b>-43 699</b>	<b>5 206</b>
1. Wpływy	8 096	39 597
2. Wydatki	51 795	34 391
<b>Przebiegi pieniężne razem</b>	<b>36 001</b>	<b>18 001</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	145 408	128 958
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>182 834</b>	<b>145 408</b>

**Saldo środków pieniężnych** wykazane na dzień 31.12.2009r. wynosiło 182.834 tys. PLN, w tym saldo środków z działalności operacyjnej wynosiło 116.391 tys. PLN, z działalności inwestycyjnej -36.691 tys. PLN i z działalności finansowej -43.699 tys. PLN.

Dodatnie saldo przepływów z działalności operacyjnej kształtowane jest głównie w wyniku korekt z tytułu spadku sald należności i zobowiązań krótkoterminowych (odpowiednio 177.190 tys. PLN i -76.745 tys. PLN) oraz amortyzacji (38.930 tys. PLN).

Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej jest wynikiem wpływów z tytułu zbycia aktywów trwałych i odsetek oraz wypływów głównie z tytułu nabycia składników majątkowych (13.388 tys. PLN) i wydatków na aktywa finansowe (8.454 tys. PLN). Inne wydatki inwestycyjne wyniosły w roku 2009 kwotę 15.672 tys. PLN.

Wpływy w ramach działalności finansowej to głównie otrzymane kredyty (8.026 tys. PLN). Natomiast wydatki to spłaty kredytów (31.605 tys. PLN), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (14.068 tys. PLN) oraz spłaty odsetek (6.079 tys. PLN).

W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2008r. saldo środków pieniężnych wzrosło o 25,7%.

## 9. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym

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

### 9.1. Zmiana struktury Grupy Kapitałowej POL-AQUA

- ✓ **Nabycie udziałów w Baltic Dom 2 Sp. z o.o.** (szczegółowa prezentacja w punkcie C.I.12.2);
- ✓ **Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej** (szczegółowa prezentacja w punkcie C.I.13.2);
- ✓ **Zakończenie procesu konsolidacji trzech spółek z Grupy Kapitałowej POL-AQUA**

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

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

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

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

#### Podstawy Stanowiska Zarządu

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

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

### Zastrzeżenia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Podsumowanie

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

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

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

w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynoszącej 25,50 PLN za akcję.

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

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

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

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

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

### 9.3. Różnice w wynikach poprzednio publikowanych

✓ **Korekta wartości firmy**

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

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

Wynikiem dokonanej korekty wartości firmy jest zmniejszenie wartości zysków zatrzymanych na dzień 01.01.2008r. w kwocie 19 980 tys. PLN, w tym:

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

✓ **Ujawnienie uprawnień akcjonariuszy mniejszościowych**

Grupa ujęła opcję put akcjonariuszy mniejszościowych, zgodnie z zapisami MSSF 3 jako zobowiązanie z tytułu opcji wobec udziałowców mniejszościowych, odpowiednio zwiększając wartość firmy oraz zmniejszając kapitał akcjonariuszy mniejszościowych.

Pierwsze ujęcie opcji dokonane zostało na dzień 01.01.2008 roku. W wyniku tej korekty zmianie uległy następujące wartości:

- Wartości firmy – 7.530 tys. PLN,
- Pozostałe zobowiązania finansowe – 12.004 tys. PLN,
- Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych – (4.474) tys. PLN.

Na dzień 31.12.2008 roku Grupa Kapitałowa ponownie dokonała wyceny opcji, co spowodowało dalszy wzrost wartości firmy i zobowiązań finansowych oraz zmieniło kapitał akcjonariuszy mniejszościowych w następujących kwotach:



- Korekta wartości firmy – 11 033 tys. PLN
- Korekta pozostałych zobowiązań finansowych – 11 033 tys. PLN
- Korekta kapitału akcjonariuszy mniejszościowych – (1.606) tys. PLN
- Zysk 2008 przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej – 1.606 tys. PLN

Grupa skorygowała wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 31.12.2008 r., które miały istotny wpływ na wynik poprzedniego okresu.

Z uwagi na zmianę oszacowania wartości kontraktów skorygowane zostały przychody o wartość (4.128) tys. PLN oraz zwiększone koszty w wysokości 3.918 tys. PLN.

Ponadto skorygowano wycenę kontraktu długoterminowego ze względu na brak spełnienia warunków MSR 11 w stosunku do rozpoznanych przychodów, które są przedmiotem postępowania w sądzie arbitrażowym. Korekta polega na zmniejszeniu wartości aktywów z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych o kwotę 19.224 tys. PLN co odpowiada zwiększeniu kosztów wytworzenia sprzedanych usług o kwotę 19.224 tys. PLN i zmniejszeniu podatku odroczonego w wysokości 3.653 tys. PLN ujętych w rachunku wyników na dzień 31.12.2008r. Kwota roszczenia w postępowaniu arbitrażowym została wykazana w księgach roku 2009 jako należność pozabilansowa w kwocie 6.334 tys. EUR.

#### ✓ **Pozostałe korekty**

1. Utworzone zostały rezerwy na kary umowne, w tym:
  - w wyniku dokonanego porozumienia w kwocie 1.501 tys. PLN,
  - z tytułu niezachowania terminu zakończenia umowy w kwocie 1.194 tys. PLN
2. Pozostałe korekty, w tym wynikające ze skutków podatkowych korekty wartości firmy w łącznej kwocie (753) tys. PLN

W sumie powyższe korekty obniżyły uprzednio wykazywany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za 2008 rok o kwotę 25.459 tys. PLN.

#### **9.4. Wyniki z działalności Emitenta na dzień 31.12.2009r.**

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

1. Odpis aktualizujący wartość należności od jednego z kontrahentów kwocie 9.203 tys. PLN. Powyższa należność wynika z Umowy cesji wierzytelności uzgodnionej w dniu 19 grudnia 2007 roku. Termin płatności tej wierzytelności, prolongowany z dnia 31 grudnia 2008 roku na dzień 31 grudnia 2009 roku nie został dotrzymany do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto wierzytelność nie jest zabezpieczona.
2. Odpis na należności od podmiotu powiązanego (nieobjętego konsolidacją) wobec jednej ze spółek zależnych w kwocie 3.410 tys. PLN.
3. Odpis aktualizujący na należności niepotwierdzone przez kontrahenta w kwocie 3.335 tys. PLN,
4. Pozostałe odpisy aktualizujące wartość należności od innych kontrahentów ze względu na ich przeterminowanie i niepewną sytuację finansową w wysokości 22.475 tys. PLN.

5. Odpis na aktywa trwałe w podmiocie powiązany z uwagi na trwałą utratę wartości majątku produkcyjnego do wysokości wynikającej z wyceny rzeczoznawcy majątkowego w kwocie 3.000 tys. PLN.
6. Utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 2.000 tys. PLN.
7. Zmiana wartości oszacowania budżetów kontraktów w jednostce dominującej oraz dwóch spółkach zależnych spowodowała wzrost przychodów o kwotę 4.765 tys. PLN oraz wzrost kosztów realizacji kontraktów o kwotę 10.800 tys. PLN.
8. Pozostałe koszty roku 2009 rozpoznane po opublikowaniu sprawozdania za IV kwartał 2009r.
9. Efekt podatkowy wynikający z powyższych zmian w kwocie (1.492 tys. PLN) ujęty w pozycji podatek dochodowy w rachunku zysków i strat.

W sumie powyższe korekty wpłynęły na obniżenie wyniku finansowego netto w stosunku do wcześniej opublikowanego za IV kwartał 2009 roku o kwotę 53.160 tys. PLN.

Poza wyżej opisanymi, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku.

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

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA na 2009r.

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

Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej Emitenta prezentuje poniższa tabela.

**Tabela Nr 30: Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej Emitenta**

(dane w tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>1.</b>	<b>Należności warunkowe</b>	<b>137 582</b>	<b>134 745</b>
1.1	Od jednostek powiązanych	-	-
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	19 133	-
	- pozostałe	-	-
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	118 449	134 745
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń (w tym: poręczenia wekslowe)	92 704	134 745
	- pozostałe	25 745	-
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>454 219</b>	<b>368 384</b>
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	49 061	28 956
	- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 061	28 956
	- pozostałe	-	-
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	405 158	339 428
	- udzielonych gwarancji i poręczeń, zabezpieczeń umów	403 653	339 428
	- pozostałe	1 505	-
<b>3.</b>	<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>591 801</b>	<b>503 129</b>

Na dzień 31.12.2009r. należności warunkowe obejmują poręczenia od jednostek powiązanych w wysokości 19.133 tys. PLN, poręczenia od pozostałych jednostek w kwocie 41.871 tys. PLN, otrzymane gwarancje bankowe w wysokości 50.833 tys. PLN oraz należności warunkowe w arbitrażu w kwocie 25.745 tys. PLN.

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

- zobowiązania warunkowe z tytułu zabezpieczenia na limicie kredytowym w kwocie 72.597 tys. PLN poręczonym „wekslem in blanco”;
- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji bankowych poręczone „wekslem in blanco” w wysokości 93.624 tys. PLN;
- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych poręczone „wekslem in blanco” w kwocie 212.883 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych poręczone „wekslem in blanco” w kwocie 64.933 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe poręczone „wekslem in blanco” z tytułu umów dotyczących dofinansowania dotacji unijnych w wysokości 2.955 tys. PLN;
- zobowiązania warunkowe poręczone „wekslem in blanco” z tytułu umów handlowych w kwocie 2.222 tys. PLN;

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

## 12. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym

### INWESTYCJE RZECZOWE

W okresie objętym raportem, w ramach nakładów inwestycyjnych Grupa Kapitałowa Emitenta największe wydatki poniosła na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne. W ramach nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe, Grupa największe wydatki poniosła na zakup maszyn i urządzeń technicznych, środków transportu, budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej, wodnej oraz na środki trwałe w budowie.

Nakłady finansowe w inwestycje rzeczowe pochodziły głównie ze środków własnych.

W 2009 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA zrealizowała nakłady inwestycyjne w wysokości 29.223 tys. PLN.

### INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W 2009 roku w ramach Grupy Kapitałowej dokonano inwestycji kapitałowych poprzez zakup udziałów w spółkach zależnych i podniesienie kapitału podstawowego. Ujęcie wartościowe zaprezentowano w poniższej tabeli:

**Tabela Nr 31: Poniesione nakłady kapitałowe w 2009r.**

(dane w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

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

**INWESTYCJE RZECZOWE**

W 2010r. Grupa Kapitałowa POL-AQUA przewiduje dalszą kontynuację zamierzeń inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe. W ramach tych wydatków inwestycyjnych będzie przeważał zakup maszyn i urządzeń technicznych, budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej, wodnej, środków transportu przeznaczonych do wykonywania robót budowlanych i budowlano-montażowych. Inwestycje te pozwolą spółkom Grupy na realizację we własnym zakresie robót zleczanych dotychczas podwykonawcom. Działania takie spowodują eliminację marży podmiotów trzecich oraz wpływają na poprawę rentowności Grupy.

W dotychczasowych planach Grupy istniała inwestycja w infrastrukturę niezbędną do wydobywania złóż granitu w spółce Kampol Sp. z o.o. W związku z przeprowadzonymi przekształceniami w Grupie Kapitałowej (konsolidacja trzech podmiotów: (P.B.I „WPBK” Sp. z o.o., „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. oraz Kampol Sp. z o.o.) ostateczna decyzja co do sposobu realizacji tej inwestycji i jej źródeł finansowania nie została podjęta.

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

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych w zakresie rzeczowym będą środki wypracowane z dotychczasowej działalności oraz kredyty bankowe.

## INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie prowadzi żadnych działań akwizycyjnych. Jednakże, Grupa nie wyklucza podjęcia takich działań w przyszłości.

Finansowanie inwestycji kapitałowych jest zabezpieczone środkami własnymi Grupy oraz środkami pochodzącymi z emisji akcji serii F.

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

Na dzień 31.12.2009r. Grupa Kapitałowa POL-AQUA kontynuowała strategię finansową z lat poprzednich. W związku z dalszym dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej Emitenta zostały zwiększone kwoty obowiązujących limitów dotyczących linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych PZU S.A., TUiR Warta S.A, STU ERGO HESTIA S.A , TU Allianz Polska S.A, TU Euler Hermes S.A, HDI- Gerling Polska TU S.A, Inter Risk TU S.A.

Kwota dostępnych limitów bankowo-ubezpieczeniowych przyznanych dla Grupy Kapitałowej POL-AQUA przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności oraz obsługę transakcji rynku walutowego wynosiła na dzień 31.12.2009r. kwotę 582.000 tys. PLN.

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

Na dzień 31.12.2009r. zarządzanie finansami Grupy Kapitałowej POL-AQUA odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. W analizowanym okresie w Grupie nie wystąpiły zagrożenia w zakresie spłat zobowiązań. Wszystkie długoterminowe i większość krótkoterminowych zobowiązań regulowane były na bieżąco.

W obecnej sytuacji Grupa Kapitałowa Emitenta nie widzi zagrożenia zmniejszenia dostępności limitów bankowych oraz ubezpieczeniowych.

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

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

**Tabela Nr 32: 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	Kapitał	Odsetki	Razem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
					5	6	7				
1	2		3	4	5	6	7	8	9	10	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	1 500	1 500	2		2	stawka referencyjna + 2,0%	30.04.2010r.	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250.000,00 PLN	
BPH S.A.	Kraków	kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	9 052		9 052	1M WIBOR + 1,0 %	20.10.2016r.	poręczenie POL-AQUA; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	
GE MONEY BANK Spółka Akcyjna	Gdańsk	kredyt inwestycyjny	37	37	3		3	14,90% (st. zmienna)	22.02.2010r.	Zastaw rejestrowy na samochodach, cesja polisy	
BPH S.A.	Kraków	kredyt obrotowy	4 000	4 000	4 000		4 000	1M WIBOR + 1,8 %	28.06.2010r.	poręczenie POL-AQUA	
BOŚ S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	104	104	36		37	4,10% (stopa zmienna)	15.11.2010r.	zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy	
BOŚ S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	500	500	69		69	6,85% (stopa zmienna)	14.12.2010r.	weksel	
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	800	800	68		68	1 M WIBOR +2,6%	12.10.2011r.	zastaw rej. na mieniu ruchomym, zastaw rej. na przedmiocie finansowania, cesja umowy dotacji	
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	527	527	105		105	1 M WIBOR+2,4%	31.10.2012r.	zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rej. Na przedmiocie finansowania, cesja polis	
BPH S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	57	57	1		1	WIBOR 6M +4%	25.01.2010r.	przewłaszczenie Peugeot Boxer 290C	
BPH S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	42	42	1		1	WIBOR 6M +4%	25.01.2010r.	przewłaszczenie Peugeot Partner 190C	
Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie	Warszawa ul. Grzybowska 53/57	kredyt obrotowy	17 000	17 000	946		946	1 M WIBOR + 1,7%	30.09.2010r.	przelew wierzytelności .z umowy, weksel, pełnomocnictwo do r-ku	
BPH	Warszawa	kredyt obrotowy	3 000	3 000	2 300		2 300	1M WIBOR+1,8%	30.06.2010r.	poręczenie POL-AQUA	
PEKAO S.A.	Warszawa Polska	kredyt obrotowy	5 000	5 000	5 000		23	5 023	1M WIBOR+2,0%	30.11.2010r.	Oświadczenie PLACIDUS INVESTMENTS podpisane przez członków zarządu o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 31.01.2017r. , Poręczenie właściciela Wojciecha Ciechomskiego do kwoty 20.000.000 PLN do dnia 31.01.2014r. i poddanie się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 31.01.2017r., takie samo drugiego właściciela Kazimierza Wiśniewskiego oraz poręczenie P.R.I. „POL-AQUA”

										S.A. /20.000.000) Cesja należności kontraktowych do wys. 30.000.000 PLN.
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	3 156	440	220	-	220	1M WIBOR+1,65%	30.06.2010r.	Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych o łącznej wartości 4.008.800,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	29 902	6 900	6 900	-	6 900	1M WIBOR+1,15%	29.07.2011r.	Zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	6 800	-	-	-	-	WIBOR 1M+1,5%	29.01.2010r.	weksel in blanco, hipoteki*, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	10 000	9 840	2 956	-	2 956	WIBOR 1M+1,5%	29.01.2010r.	weksel in blanco, hipoteki**, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	800	800	57	-	57	WIBOR 1M +2,6%	12.10.2011r.	zastaw rej. na mieniu ruchomym, zastaw rej. na przedmiocie finansowania, cesja umowy dotacji
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	527	527	193	-	193	WIBOR 1M +2,4%	31.10.2012r.	zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rej. Na przedmiocie finansowania, cesja polis
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	29 902	29 902	4 025	-	4 025	1M WIBOR+1,15%	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+1,7%	29.07.2010r.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości Wólka Kozodawska, cesje wierzytelności kontraktów, cesja z polisy ubezpieczeniowej
<b>Razem</b>					<b>35 935</b>	<b>23</b>	<b>35 959</b>			



**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 31.12.2009r. informacja o udzielonych przez Emitenta pożyczkach przedstawia się następująco:

**Tabela Nr 33: Udzielone pożyczki**

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

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

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

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

Tabela Nr 34: Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) udzielone jednostkom powiązanim

(dane w tys. PLN)

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

**Tabela Nr 35: Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) otrzymane od jednostek powiązanych**

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania	Zabezpieczenia
1.	TECO Sp. z o.o.	2 133	umowa pożyczki z dnia 20.02.2009r.	02.03.2009r.	30.04.2011r.	zabezpieczenie pożyczki udzielonej w dniu 20.02.2009r. na kwotę 3.000.000,00 PLN w postaci zastawu rejestrowego na wózku widłowym Linde H80D-900 nr fabryczny E1X353N00397 oraz samochodu ciężarowego marki Scania nr VIN S2 R6X2001246839
2.	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	1 000	umowa pożyczki z dnia 16.04.2009r.	16.04.2009r.	31.05.2010r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z dnia 16.04.2009r.
3.	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	2 300	umowa pożyczki z dnia 11.08.2009r.	11.08.2009r.	31.05.2010r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z dnia 11.08.2009r.
4.	PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	13 700	kredyt obrotowy w banku Nordea Polska S.A.	02.04.2001r.	30.04.2010r.	zabezpieczenie 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>19 133</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

## 17.2. Poręczenia otrzymane i udzielone (jednostki pozostałe)

**Tabela Nr 36: Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek**

(dane w tys. PLN)

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

7.	WPB BUD-REM Krzysztof Kaszubski Gołębiew Nowy	38	3 weksle in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy nr 28/C/10/2006	20.03.2007r.	21.03.2012
8.	ELWOD Elbląg	39	weksel in blanco - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Nr 26/C/10/2006	31.01.2008r.	24.08.2012r.
9.	LIMEKS Płock	32	5 weksli in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy nr 29/C/10/2006	19.06.2008r.	24.08.2012r.
10.	Greschbach-Zeman-Pokój Ruda Śląska	16	weksel in blanco - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Nr K/13/02/10/05	01.07.2008r.	30.04.2011r.
11.	FINCO-STAL PROFIL Żabia Wola	18	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy K/13/09/11/05	01.07.2008r.	30.04.2011r.
12.	POL-BUD Dobrzyń n/Wisłą	7	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 4/4/2008	30.07.2008r.	05.06.2011r.
13.	D. Pasikowski Gostynin	30	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 5/5/2008	30.09.2008r.	30.09.2011r.
14.	NUGAT ALUMINIUM Gostynin	41	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 7/5/2008	15.10.2008r.	31.10.2011r.
15.	ISKRO-BUD Gostynin	28	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 04/03/2008 wraz z aneksem nr 05/03/2008	20.03.2009r.	20.11.2011r.
16.	NUGAT ALUMINIUM Gostynin	10	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy nr 9/2007 wraz z aneksem z nr 1	23.03.2009r.	20.11.2011r.
17.	DAR-DACH D. Ratka Gostynin	11	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 03/03/2008	24.03.2009r.	20.11.2011r.
18.	LUX-GLAZ A. Gościniak	65	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 2/5/2008, 6/5/2008, 3/7/2008, 2/7/2008, 1/9/2008, 2/1/2009	24.04.2009r.	20.03.2012r.
19.	Unitrade HPH Sp. z o.o.	381	weksel in blanco - gwarancja należytego wykonania umowy nr 29/2009 z 05.08.2009r.	05.08.2009r.	31.05.2013r.
20.	MID-SYSTEM	60	weksel+deklaracja wekslowa	30.09.2006r.	31.01.2010r.
21.	„PRIBO” Przedsiębiorstwo Remontów i Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o.	724	weksel+deklaracja wekslowa	27.10.2008r.	10.04.2010r.
22.	„PRIBO” Przedsiębiorstwo Remontów i Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o.	310	weksel+deklaracja wekslowa	27.10.2008r.	10.04.2010r.
23.	„PRIBO” Przedsiębiorstwo Remontów i Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o.	2 546	weksel+deklaracja wekslowa	28.10.2008r.	10.04.2010r.
24.	„PRIBO” Przedsiębiorstwo Remontów i Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o.	1 091	weksel+deklaracja wekslowa	28.10.2008r.	10.04.2010r.
25.	Lewandowski Andrzej	25 000	weksel - zgodnie z umową z 06.06.2009r.	07.05.2009r.	23.04.2010r.
26.	Andrewex Sp. z o.o.	3	weksel - zgodnie z umową z 18.02.2008r.	05-09-2009	29.09.2010r.
27.	Platinum Hospitals	4 500	umowa pożyczki dla Platinum Hospitals z dnia 22.06.2009r.	24.06.2009r.	22.06.2013r.
28.	Ireneusz Nawrocki - poręczenie	467		25.06.2009r.	22.06.2013r.
29.	Andrzej Kratiuk - poręczenie	467		24.06.2009r.	22.06.2013r.
30.	Wiesław Kaczmarek - poręczenie	467		24.06.2009r.	22.06.2013r.
	<b>Razem</b>	<b>41 871</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

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

**Tabela Nr 37: Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę Kapitałową Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych**

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń		Stan (wartość) na:		Przeliczenie na PLN na dzień 31.12.2009r.
		31.12.2008r.	31.12.2009r.	przyjęty kurs 1 EUR= 4,1082 PLN 1 CHF= 2,7661 PLN 1 NOK= 0,4946 PLN
1.	weksle Warta (gwarancje ubezpieczeniowe)	17 334 PLN	13 459 PLN	13 459 PLN
2.	weksle PZU (EUR) (gwarancje ubezpieczeniowe)	7 889 EUR	4 317 EUR	17 733 PLN
3.	weksle Raiffeisen Leasing Polska (TECO) (PA Wyroby ) (leasing)	600 PLN	319 PLN	319 PLN
4.	weksle PZU (PLN) (gwarancje ubezpieczeniowe)	22 625 PLN	24 645 PLN	24 645 PLN
5.	weksle CIGNA (PLN) (gwarancje ubezpieczeniowe)	827 PLN	454 PLN	454 PLN
6.	weksle BFL Leasing (EUR) (leasing)	7 560 EUR	7 309 EUR	30 026 PLN
7.	weksle PEKAO Leasing (EUR) (leasing)	867 EUR	-	-
8.	weksle PEKAO Leasing (PLN) (leasing)	9 028 PLN	7 894 PLN	7 894 PLN
9.	weksle Lotos Mazowsze (umowa )	100 PLN	100 PLN	100 PLN
10.	weksle PARP (dotacje)	2 252 PLN	2 807 PLN	2 807 PLN
11.	weksle PARP( Euro) (dotacje)	86 EUR	36 EUR	148 PLN
12.	weksle BFL - leasing (PLN) (leasing)	7 198 PLN	6 353 PLN	6 353 PLN
13.	weksle BFL - leasing (CHF) (leasing)	3 595 CHF	68 CHF	189 PLN
14.	weksle HESTIA (PLN) (gwarancje ubezpieczeniowe)	21 457 PLN	31 640 PLN	31 640 PLN
15.	weksle HESTIA (EUR) (gwarancje ubezpieczeniowe)	3 251 EUR	3 231 EUR	13 273 PLN
16.	weksle MEGAGAZ (umowa)	901 PLN	-	-
17.	weksle Bazaltex (umowa handlowa)	-	20 PLN	20 PLN
18.	weksle Peri (umowa handlowa)	34 PLN	30 PLN	30 PLN
19.	weksle Kotlewnia (umowa handlowa)	-	-	-
20.	weksle Operator Logistycznych Paliw (zwolnienia kaucji)	221 PLN	221 PLN	221 PLN
21.	weksle Euler Hermes S.A. (gwarancje ubezpieczeniowe)	88 PLN	49 281 PLN	49 281 PLN
22.	weksle Allianz (gwarancje ubezpieczeniowe) (PLN)	13 745 PLN	40 375 PLN	40 375 PLN
23.	weksle Allianz (gwarancje ubezpieczeniowe) (EUR )	-	671 EUR	2 758 PLN
24.	weksle BRE Bank (GW) (gwarancje bankowe)	24 PLN	-	-
25.	weksle Kredyt Bank (GW) (gwarancje bankowe)	2 538 PLN	1 218 PLN	1 218 PLN
26.	weksle Nordea Bank Polska (GW) (gwarancje bankowe) (PLN)	75 777 PLN	41 876 PLN	41 876 PLN
27.	weksle Nordea Bank Polska (GW) (gwarancje bankowe) (EUR)	-	50 EUR	206 PLN
28.	Nordea Bank Polska S.A (GW) (zabezpieczenie kredytu)	15 000 PLN	15 000 PLN	15 000 PLN

29	Nordea Bank Polska S.A (GW) (zabezpieczenie kredytu)	10 000 PLN	-	-
30.	weksle Europejski Fundusz Leasingowy Vectra, TECI (leasing)	-	5 983 PLN	5 983 PLN
31.	weksle TRYG Polska (GW) (gwarancje ubezpieczeniowe)	-	-	-
32.	weksle EFL S.A we Wrocławiu (GW) (leasing)	6 882 PLN	-	-
33.	weksle DNB Nord Leasing Sp. z o.o. (leasing)	-	110 PLN	110 PLN
34.	weksle Bawag Leasing & Fleet (leasing)	-	429 PLN	429 PLN
35.	weksle Inter Risk TU (gwarancje ubezpieczeniowe)	-	10 308 PLN	10 308 PLN
36.	gwarancje Pekao S.A. (gwarancje bankowe) (PLN)	-	20 930 PLN	20 930 PLN
37.	gwarancje Pekao S.A. (gwarancje bankowe) (EUR)	-	216 EUR	889 PLN
38.	weksle Pekao S.A (VECTRA) (gwarancje bankowe)	9 269 PLN	14 024 PLN	14 024 PLN
39.	weksle TUW TUZ Opole (Energobudowa) (gwarancje ubezpieczeniowe) (PLN)	1 160 PLN	1 608 PLN	1 608 PLN
40.	weksle TUW TUZ Opole (Energobudowa) (gwarancje ubezpieczeniowe) (EUR)	-	265 EUR	1 089 PLN
41.	weksle Vectra Pekao (VECTRA) (zabezpieczenie kredytu)	17 000 PLN	17 000 LN	17 000 PLN
42.	weksle UNIQA( Vectra) (gwarancje ubezpieczeniowe)	270 PLN	270 PLN	270 PLN
43.	weksle BPH Auto Finanse S.A Energobudowa (leasing)	97 PLN	88 PLN	88 PLN
44.	weksle PTU CONEX, TECO (gwarancje ubezpieczeniowe) (PLN)	4 186 PLN	5 PLN	5 PLN
45.	weksle PTU CONEX, TECO (gwarancje ubezpieczeniowe) (EUR)	-	391 EUR	1 607 PLN
46.	weksle Agat Koluszki CONEX (umowa handlowa)	46 PLN	46 PLN	46 PLN
47.	weksle PKN Orlen flota CONEX (umowa handlowa)	-	25 PLN	25 PLN
48.	weksle PKN Orlen flota TECO (umowa handlowa)	25 PLN	10 PLN	10 PLN
49.	weksle BZ WPBK Finanse & Leasing S.A. CONEX (leasing)	100 PLN	-	-
50.	weksle Millenium Leasing (MOSTOSTAL WPBK) (leasing) (PLN)	4 351 PLN	4 370 PLN	4 370 PLN
51.	weksle Millenium Leasing (MOSTOSTAL) (leasing) (EUR)	-	598 EUR	2 456 PLN
52.	weksle Filar (TECO) (gwarancje ubezpieczeniowe)	13PLN	13 PLN	13 PLN
53.	weksle InterRisk (TECO, CONEX) (gwarancje ubezpieczeniowe)	10 PLN	244 PLN	244 PLN
54.	weksle ING Laesing (TECO)(Leasing)	975 PLN	975 PLN	975 PLN
55.	depozyt PSA Finance (TECO) (Leasing)	60 PLN	60 PLN	60 PLN
56.	weksle Fortis Leasing (Mostostal Pomorze ) (leasing)	413 PLN	-	-
57.	weksle De Lagen Landen (PA ENERGOBUDOWA) (leasing) (PLN)	2 748 PLN	751 PLN	751 PLN
58.	weksle De Lagen Landen (PA ENERGOBUDOWA ) (leasing) (EUR)	-	601 EUR	2 471 PLN
59.	weksle Prime Car Management S.A (TECO) (leasing)	-	184 PLN	184 PLN
60.	weksle BRE Leasing (TECO) (leasing)	-	1 160 PLN	1 160 PLN
61.	weksle Arecor Mittal (CONEX) (umowa handlowa)	-	1 600 PLN	1 600 PLN
62.	weksle ORIX Polska S.A (PLACIDUS INVESTMENTS) (leasing )	-	483 PLN	483 PLN
63.	weksle Grupa Lotos (Mostostal Pomorze) ( poręcznie gwarancji)	-	170 PLN	170 PLN
64.	weksle PZH VIPEX (Mostostal) (poręcznie gwarancji )	-	-	-
65.	weksle Zakład Budowy ZBACH Sp. z o.o. (CONEX) (poręczenie)	-	-	-
66.	depozyt TECO (gwarancje ubezpieczeniowe)	-	24 PLN	24 PLN

67.	BPH S.A Energobudowa (gwarancje bankowe)	-	10 PLN	10 PLN
68.	BPH S.A PA CONEX (gwarancje bankowe ) (PLN)	-	2 659 PLN	2 659 PLN
69.	BPH S.A PA CONEX (gwarancje bankowe ) (EUR)	-	69 EUR	281 PLN
70.	Bank Millenium Mostostal Pomorze (gwarancje bankowe ) (PLN)	-	40 PLN	40 PLN
71.	Bank Millenium Mostostal Pomorze (gwarancje bankowe ) (EUR)	-	399 PLN	399 PLN
72.	Bank Millenium Mostostal Pomorze (gwarancje bankowe ) (NOK)	-	7 673 NOK	3 795 PLN
73.	Bank Ochrony Środowiska PA Wroby (gwarancje bankowe)	-	135 PLN	135 PLN
74.	Bank Raiffeisen Bank (CONEX) (Mostostal) (gwarancje bankowe)	-	6 714 PLN	6 714 PLN
75.	Fortis Bank (Mostostal Pomorze ) (gwarancje bankowe )	-	49 PLN	49 PLN
76.	Pekao S.A PLACIDUS INVESTMENTS (gwarancje bankowe)	-	164 PLN	164 PLN
			<b>Razem</b>	<b>403 653 PLN</b>

### C.III. POZOSTAŁE INFORMACJE

#### 1. Informacje dotyczące zatrudnienia

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

**Tabela Nr 38: Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009r.		Stan na 31.12.2008r.	
	Liczba zatrudnionych	Struktura w %	Liczba zatrudnionych	Struktura w %
Zarząd	19	0,7	21	0,7
Kadra kierownicza (dyrektorzy działów)	48	1,7	51	1,7
Kadra techniczna (kierownicy projektu/budowy/robót/majstrowie)	344	11,8	326	10,8
Kadra i pracownicy administracyjno-biurowi	425	14,6	421	14,0
Pracownicy fizyczni	2 073	71,3	2 196	72,8
<b>Razem</b>	<b>2 909</b>	<b>100</b>	<b>3 015</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 zawarte w 2009 roku

###### Jednostka Dominująca

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 01.01.1009r. do 31.12.2009r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie 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.

### Spółki zależne

W dniu 30 czerwca 2009r. została zawarta umowa pomiędzy *Weneda Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu* z firmą: *Misters Audytor Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie*. Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie prawidłowości przekształcenia danych porównawczych ze standardów PSR na standardy MSR/MSSF na dzień 01.01.2008r., 30.06.2008r. i 01.01.2009r.;
- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009r. sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie ustalono w wysokości 8,2 tys. PLN.

W dniu 25 czerwca.2009r. została zawarta umowa pomiędzy *Vectra S.A. z siedzibą w Płocku* a *Misters Audytor Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie*. Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku sporządzonego według Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w celu wydania pisemnego raportu;

- ✓ przeprowadzenie badania prawidłowości przekształcenia danych porównawczych ze standardów PSR na standardy MSR/MSSF na dzień 01.01.2008, 30.06.2008 i 01.01.2009 rok;
- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 rok sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w celu wydania pisemnej opinii wraz z raportem o sytuacji majątkowej i finansowej.

Wynagrodzenie netto za wykonanie prac ustalono w wysokości 31,7 tys. PLN.

W dniu 29 maja 2009r. została podpisana umowa pomiędzy PA CONEX Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009 oraz przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego z I półrocze 2009r. Wynagrodzenie netto za wykonanie prac ustalono na poziomie 40,7 tys. PLN.

W dniu 25 czerwca 2009r. została zawarta umowa (wraz z Aneksami Nr 1 i 2) pomiędzy PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu a Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. sporządzonego wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania prawidłowości przekształcenia danych porównawczych ze standardów PSR na standardy MSR/MSSF na dzień 01.01.2008r., 30.06.2008r. i 01.01.2009r.;
- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 roku sporządzonego wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009r. wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto za wykonanie prac audytorskich ustalono w wysokości 49,5 tys. PLN.

W dniu 25 czerwca 2009r. została zawarta umowa pomiędzy PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu a Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r., badanie prawidłowości przekształcenia danych porównawczych ze standardów PSR na standardy MSR/MSSF na dzień 01.01.2008r., 30.06.2008r. i 31.12.2008r., przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009r.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 32,7 tys. PLN.

W dniu 1 lipca 2009r. została zawarta umowa pomiędzy *Mostostal Pomorze S.A. z siedzibą w Gdańsku* a *Misters Audytor Sp. z o.o. w Warszawie*. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009r. – 30.06.2009r., badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009r. - 31.12.2009r. Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 47,7 tys. PLN.

W dniu 25 czerwca 2009r. została zawarta umowa pomiędzy *TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu* a *Misters Audytor Sp. z o.o. w Warszawie*. Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania prawidłowości przekształcenia danych porównawczych ze standardów PSR na standardy MSR/MSSF na dzień 01.01.2008r., 30.06.2008r. i 01.01.2009r.;
- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 roku sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 33,4 tys. PLN.

W dniu 25 czerwca 2009r. została zawarta umowa pomiędzy *PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie* a *Misters Audytor Sp. z o.o. w Warszawie*. Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku sporządzonego wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania prawidłowości przekształcenia danych porównawczych ze standardów PSR na standardy MSR/MSSF na dzień 01.01.2008r., 30.06.2008r. i 01.01.2009r.;
- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 roku sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 35,2 tys. PLN.

## 2.2. Umowy zawarte w 2008 roku

### Jednostka Dominująca

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

Przedmiotem umowy jest:

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

Wynagrodzenie ustala się w wysokości:

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

W dniu 31 października 2008r. została zawarta umowa na prace audytorskie obejmujące badanie zbiorczego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonych za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót 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 badania zbiorczego rocznego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. sporządzonego według PSR, w tym:
  - badanie sprawozdania jednostkowego centrali P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie,
  - badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Oddziału Generalnego Wykonawstwa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Gdańsku.
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej POL-AQUA sporządzonego według MSR/MSFF.

Wynagrodzenie ustalono w wysokości:

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

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

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

### **Spółki zależne**

W dniu 15 lutego 2008r. Weneda Sp. z o.o. w Opolu zawarła umowę na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2007r. z firmą Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN” Krystyna Szewczyk, 49-304 Brzeg, ul. Konopnickiej 114 z wynagrodzeniem netto 6,8 tys. PLN.

W dniu 1 lipca 2008r. Vectra Sp. z o.o. w Płocku zawarła umowę z firmą Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. Umowa przewiduje wynagrodzenie za przegląd w wysokości 15 tys. PLN z możliwością jego podwyższenia o 1,5 tys. PLN za każdy dzień konieczności wydłużenia prac audytorskich spowodowanego złożonym okresem badania.

W dniu 2 lipca 2008r. została zawarta umowa pomiędzy PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (później w Gostyninie) a firmą Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 10 tys. PLN.

W dniu 2 lipca 2008r. zawarta została umowa pomiędzy Mostostal Pomorze S.A. w Gdańsku a firmą Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 18 tys. PLN.

W dniu 14 lipca 2008r. została podpisana umowa pomiędzy PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (później w Gostyninie) a firmą Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008. Wynagrodzenie za wykonanie prac ustalono na poziomie 24 tys. PLN.

W dniu 25 listopada 2008r. została zawarta umowa pomiędzy P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu a Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest badanie sprawozdań finansowych za 2008r. (jednostkowego i skonsolidowanego) za wynagrodzeniem w wysokości 25 tys. PLN netto.

W dniu 9 grudnia 2008r. została zawarta umowa pomiędzy Weneda Sp. z o.o. w Opolu a Mistery Audytor Sp. z o.o. w Warszawie. Przedmiotem umowy jest badanie sprawozdania finansowego za 2008r.. Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 9 tys. PLN.

W dniu 6 listopada 2008r. została zawarta umowa pomiędzy PA Wroby Betonowe Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu a Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. Wynagrodzenie netto za wykonanie prac audytorskich ustalono w wysokości 20 tys. PLN.

W dniu 25 października 2008r. została zawarta umowa pomiędzy Vectra S.A. z siedzibą w Gostyninie a Mistery Audytor Sp. z o.o. w Warszawie. Przedmiotem umowy jest badanie sprawozdania finansowego spółki za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. Umowa przewiduje wynagrodzenie netto za badanie w wysokości 32 tys. PLN.

W dniu 28 listopada 2008r. została zawarta umowa pomiędzy Mostostal S.A. z siedzibą w Gdańsku a Mistery Audytor Sp. z o.o. w Warszawie. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008r. – 31.12.2008r. Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 24 tys. PLN.

W dniu 9 grudnia 2008r. została zawarta umowa pomiędzy TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu a Mistery Audytor Sp. z o.o. w Warszawie. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za 2008r. Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 24 tys. PLN.

## D. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 1. Wskazanie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Zasada nr II.1.4**

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

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

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

#### **Zasada nr II.1.5**

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

#### **Zasada nr II.1.6**

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

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

#### **Zasada II.1.7**

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

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

#### **Zasada II.1.11**

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

#### **Zasada II.2.**

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



### **Zasada II.3.**

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz Statucie Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanim, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki.

### **Zasada II.5.**

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

### **Zasada II.6.**

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

### **Zasada III.1**

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

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

### **Zasada III.2.**

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

### **Zasada III.3.**

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

### **Zasada III.6.**

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

Wraz z oświadczeniem zawierającym zgodę na kandydowanie i wybór w skład Rady Nadzorczej kandydat na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej składa pisemne oświadczenie, iż spełnia kryteria wskazane w ustępie 2, wraz ze zobowiązaniem, iż niezwłocznie powiadomi Spółkę o fakcie niespełniania przez niego któregokolwiek z kryteriów wskazanych w powołanym ustępie.

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

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

#### **Zasada III.7.**

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

Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny jest na internetowej stronie Spółki [www.pol-aqua.com.pl](http://www.pol-aqua.com.pl), w sekcji „Relacje inwestorskie”.

#### **Zasada III.8.**

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

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

- I. Komitetu ds. Audytu należy:
  - a) nadzorowanie Zarządu Spółki w zakresie:
    - (i) przestrzegania odpowiednich przepisów prawa dotyczących rachunkowości, finansów, podatków oraz sprawozdawczości spółek publicznych,
    - (ii) współpracy Spółki lub Zarządu z Audytorem,
  - b) doradzanie Radzie w związku z wyborem Audytora Spółki, w szczególności przedstawienia rekomendacji w zakresie wyboru Audytora,
  - c) bieżące kontakty z Audytorem Spółki, w szczególności w przypadku wykrycia przez Audytora jakichkolwiek nieprawidłowości w obszarach podlegających jego kontroli.

II. Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:

- a) przygotowywanie rekomendacji dla Rady w zakresie zasad ustalania i wysokości wynagradzania lub premiowania Członków Zarządu Spółki,
- b) ocena obowiązujących w Spółce zasad ustalania i wysokości wynagradzania lub premiowania Członków Zarządu Spółki.

**Zasada III.9.**

Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie zawieranych przez Spółkę umów, na zasadach określonych w Statucie Spółki. Uregulowania zawarte w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem 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 2009r. Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w kapitale zakładowym Spółki byli:

**Tabela Nr 39: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2009r.**

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

<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 przesyłanym do Spółki w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w trybie art. 160 ustawy o obrocie

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

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

**Tabela Nr 40: Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu**

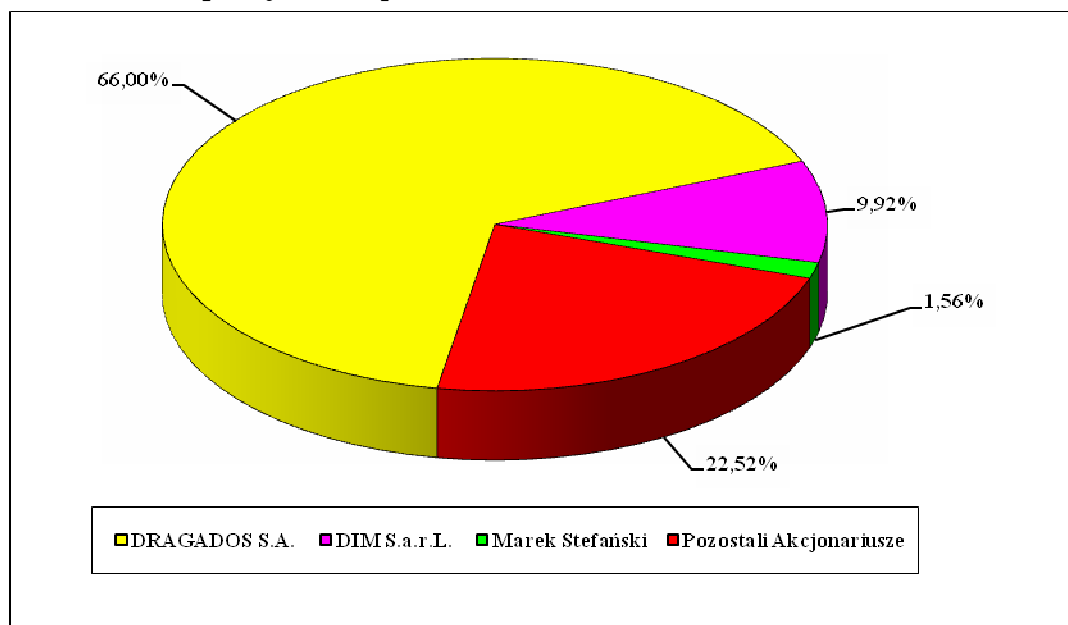
Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. <sup>1</sup>	18 150 066	66,00%	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L. <sup>2</sup>	2 729 059	9,92%	2 729 059	9,92%
Marek Stefański <sup>2</sup>	428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

<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 3: Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu**



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

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

### Stan na 31 grudnia 2009 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Stan na 31 grudnia 2009 roku**

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

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

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

## 9. Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta

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

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

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

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

### Zarząd

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

### **Stan na 31 grudnia 2009 roku**

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu, dostępne na internetowej stronie Spółki [www.pol-aqua.com.pl](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 dwóch lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu Przewodniczącego Zarządowi i kierującego jego pracami, oraz Wiceprezesa Zarządu, powoływanych na okres wspólnej kadencji i odwoływanych przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem osobistych uprawnień Marka Stefańskiego, o których mowa w paragrafie 21 ust. 3 statutu Spółki.

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

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

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

### Stan na dzień sporządzenia raportu

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

Nie przysługują żadne osobiste uprawnienia statutowe przyznane akcjonariuszom.

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

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

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

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

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

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

<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.

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

Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu,
Eduardo Martínez Martínez	Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu.

### **Rada Nadzorcza**

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

### **Stan na 31 grudnia 2009 roku**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Walne Zgromadzenie**

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

Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronach internetowych [www.pol-aqua.com.pl](http://www.pol-aqua.com.pl).

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2009r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu prezentują tabele Nr 39 i 40 w pkt. D. 4.

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

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

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

.....  
Piotr Stanisław Chełkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

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

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

.....  
Piotr Stanisław Chełkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

## **G. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

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



Niniejszy Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej Emitenta za 2009r. 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**

.....

**Robert Stefan Molo**

**Członek Zarządu**

Sprawozdanie sporządziła:

.....

**Zofia Badowska**

**Główna Księgowa**