



**P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**ZAŁĄCZNIK NR 2**

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

---

1.	skrócony rachunek zysków i strat.....	3
2.	skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
3.	skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
4.	skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
5.	skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
6.	Dodatkowe noty objaśniające.....	10
6.1.	Informacje ogólne.....	10
6.2.	Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.....	11
6.3.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	12
6.3.1	Korekta błędu, zmiany prezentacyjne.....	14
6.4.	Zmiana szacunków i osąd zarządu.....	16
6.5.	Sezonowość działalności.....	17
6.6.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	18
6.7.	WYNIK NA SPRZEDAŻY.....	18
6.8.	Pozostałe koszty i przychody operacyjne.....	18
6.9.	Przychody i koszty finansowe.....	19
6.10.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	20
6.11.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	20
6.12.	Podatek dochodowy.....	20
6.13.	Wartość firmy i pozostałe aktywa finansowe.....	21
6.14.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	22
6.14.1	Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych.....	22
6.14.2	Odpisy z tytułu utraty wartości.....	24
6.15.	Zapasy.....	24
6.16.	Rezerwy.....	25
6.17.	zobowiązania krótkoterminowe inne.....	26
6.18.	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	26
6.19.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	26
6.20.	Kapitałowe papiery wartościowe.....	27
6.21.	Informacje pozostałe.....	27
6.22.	Działalność zaniechana.....	28
6.23.	Instrumenty finansowe.....	28
6.24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	32
6.25.	Zarządzanie kapitałem.....	32
6.26.	Zobowiązania warunkowe.....	33
6.27.	Zobowiązania inwestycyjne.....	33
6.28.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	34
6.29.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	37

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**1. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	nr noty	Za okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży		265 899	1 070 818	281 349	925 996
Koszt własny sprzedaży		291 106	1 062 005	286 977	896 861
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	6.7	<u>-25 207</u>	<u>8 813</u>	<u>-5 628</u>	<u>29 135</u>
Koszt sprzedaży		-	-	-	-
Koszt ogólnego zarządu		13 022	48 940	13 133	48 733
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<u>-38 229</u>	<u>-40 127</u>	<u>-18 761</u>	<u>-19 598</u>
Pozostałe przychody operacyjne	6.8	38 216	45 529	3 981	8 442
Pozostałe koszty operacyjne	6.8	105 225	168 714	63 481	64 879
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<u>-105 238</u>	<u>-163 312</u>	<u>-78 261</u>	<u>-76 035</u>
Przychody finansowe	6.9	8 852	22 316	3 767	6 522
Koszty finansowe	6.9	24 718	128 190	11 870	19 345
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<u>-121 104</u>	<u>-269 186</u>	<u>-86 364</u>	<u>-88 858</u>
Podatek dochodowy	6.12	-266	-1 643	-1 395	-1 814
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<u>-120 838</u>	<u>-267 543</u>	<u>-84 969</u>	<u>-87 044</u>
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<u>-120 838</u>	<u>-267 543</u>	<u>-84 969</u>	<u>-87 044</u>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ</b>					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-120 838	-267 543	-84 969	-87 044
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-120 838	-267 543	-84 969	-87 044

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 37 stanowią jego integralną część

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Zysk(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej:

- podstawowy	-4,39	-9,73	-3,08	-3,17
- rozwodniony	-4,39	-9,73	-3,08	-3,17

**2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**

	<i>Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Za okres od 01.10.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
Zyska (strata) netto za okres	<u>-120 838</u>	<u>-267 543</u>	<u>-84 969</u>	<u>-87 044</u>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<u>-120 838</u>	<u>-267 543</u>	<u>-84 969</u>	<u>-87 044</u>

.....  
Piotr Stanisław Chelkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 01 marzec 2011r.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2010 roku**

<i>nr noty</i>	<i>31 grudnia 2010 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 roku (przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>317 827</b>	<b>431 934</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	6.14 96 752	117 867
Wartość firmy	6.13 97 771	97 771
Wartości niematerialne	154	200
Nieruchomości inwestycyjne	4 951	5 058
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	139	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	85	454
Pozostałe aktywa finansowe	6.13 117 897	210 468
Pozostałe aktywa trwałe	78	116
	<hr/>	<hr/>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>381 169</b>	<b>436 731</b>
Zapasy	6.15 677	285
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	18 986	19 440
Należności z tytułu dostaw i usług	209 145	230 115
Pozostałe należności	3 782	7 409
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 941	6 169
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 611	3 244
Czynne rozliczenia międzyokresowe	2 396	3 267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.10 135 631	166 802
	<hr/>	<hr/>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>698 996</b>	<b>868 665</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 37 stanowią jego integralną część

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

	<i>nr noty</i>	<i>31 grudnia 2010 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 roku (przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>223 110</b>	<b>490 653</b>
Kapitał akcyjny		27 500	27 500
Kapitał zapasowy		549 428	549 428
Zyski (strata) netto okresu bieżącego		-267 543	-87044
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty z lat ubiegłych		-86 275	769
<hr/>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>76 951</b>	<b>68 352</b>
Kredyty i pożyczki	<i>6.19</i>		4 025
Rezerwy	<i>6.16</i>	26 591	16 938
Pozostałe zobowiązania finansowe	<i>6.18</i>	2 259	6 234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<i>6.12</i>		1 505
Zobowiązania długoterminowe inne		47 008	36 555
Przychody przyszłych okresów		1 093	3 095
<hr/>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>398 935</b>	<b>309 660</b>
Bieżąca część kredytów i pożyczek	<i>6.19</i>	4 025	10 077
Pozostałe zobowiązania finansowe	<i>6.18</i>	27 439	7 292
Kontrakty budowlane		50 900	27 069
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		235 399	219 041
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne		42 921	38 324
Rezerwy	<i>6.17</i>	38 119	7 585
Przychody przyszłych okresów	<i>6.16</i>	132	272
<hr/>			
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>475 886</b>	<b>378 012</b>
<hr/>			
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>698 996</b>	<b>868 665</b>
<hr/>			

.....  
Piotr Stanisław Chelkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 01 marzec 2011r.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**

<i>nr noty</i>	<i>Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	-269 186	-88 859
Korekty o pozycje:	263 749	190 766
Amortyzacja	17 149	29 994
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	58	1 191
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	78	11
Zmiana stanu należności	7 065	195 685
Zmiana stanu zapasów	-392	2 900
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	62 774	-59 337
Przychody odsetkowe	-698	-1 051
Koszty odsetkowe	1 694	2 997
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-903	2 593
Zmiana stanu rezerw	40 186	17 475
Zapłacony podatek dochodowy	-772	-13 428
Pozostałe (zmiana stanu rozrachunków długoterminowych)	17 177	6 046
Inne (odpisy aktualizujące inwestycje finansowe)	112 445	10 730
Inne korekty (trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych)	6 258	
Inne korekty pozostałe	1 630	-5 040
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 437</b>	<b>101 907</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	677	266
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-742	-2 885
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-4 954
Odsetki otrzymane		
Splata udzielonych pożyczek	3 102	39 000
Udzielenie pożyczek	-10 554	-50 130
Pozostałe	75	-13 916
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-7 442</b>	<b>-32 619</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 727	-9 042
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		2 956
Splata pożyczek/kredytów	-10 077	-17 180
Odsetki zapłacone	-1 694	-3 063
Pozostałe	745	833
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-17 753</b>	<b>-25 496</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 37 stanowią jego integralną część

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-30 632	43 792
Różnice kursowe netto		-540	1 410
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>166 802</b>	<b>121 599</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	6.10	<b>135 631</b>	<b>166 802</b>

.....  
Piotr Stanisław Chelkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Moło  
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 01 marzec 2011r.



P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Wynik netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	27 500	549 428			-46 322		530 606
Korekty błęd					- 39 953		-39 953
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku przekształcone</b>	<b>27 500</b>	<b>549 428</b>			<b>-86 275</b>		<b>490 653</b>
Całkowity dochód za okres						-267 543	-267 543
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku (niebadane)</b>	<b>27 500</b>	<b>549 428</b>			<b>-86 275</b>	<b>-267 543</b>	<b>223 110</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	27 500	549 428			4 234		581 162
Korekty błęd					-3 465		-3 465
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku przekształcone</b>	<b>27 500</b>	<b>549 428</b>			<b>769</b>		<b>577 697</b>
Całkowity dochód za okres						- 87 044	-87 044
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku (niebadane)</b>	<b>27 500</b>	<b>549 428</b>			<b>769</b>	<b>-87 044</b>	<b>490 653</b>

..... Piotr Stanisław Chelkowski Prezes Zarządu	..... Eduardo Martínez Martínez Pierwszy Wiceprezes Zarządu	..... Marek Sobiecki Drugi Wiceprezes Zarządu	..... Robert Stefan Moło Członek Zarządu
---	---	---	--

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

Piaseczno, dnia 01 marzec 2011r.

## **6. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **6.1. INFORMACJE OGÓLNE**

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. (zwana dalej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. lub Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piasecznie ul. Dworska 1, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego, przez Sąd Rejonowy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000044166. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012783671.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest szeroko pojęta działalność w zakresie robót inżynieryjnych, budownictwa drogowego, energetycznego. Ponadto Spółka świadczy usługi jako generalny wykonawca w ramach projektów dotyczących budowy obiektów kubaturowych.

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

- Piotr Stanisław Chełkowski                      - Prezes Zarządu
- Iwona Rudnikowska                                - Wiceprezes Zarządu
- Robert Stefan Molo                                - Członek Zarządu
- Andrzej Napierski                                 - Członek Zarządu

W dniu 10 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała następujących zmian w składzie Zarządu odwołując następujące osoby:

- 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 w skład Zarządu Spółki na nową kadencję :

- 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.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji złożyli:

- Pani Iwona Rudnikowska - z funkcji Drugiego Wiceprezesa Zarządu
- Pan Andrzej Napierski – z funkcji Członka Zarządu

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

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

W dniu publikacji sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

- |                              |                               |
|------------------------------|-------------------------------|
| - Piotr Stanisław Chełkowski | - Prezes Zarządu              |
| - Eduardo Martínez Martínez  | - Pierwszy Wiceprezes Zarządu |
| - Marek Sobiecki             | - Drugi Wiceprezes Zarządu    |
| - Robert Stefan Molo         | - Członek Zarządu             |

Dnia 1 marca 2011 roku niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku, które dnia 1 marca 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

## **6.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

### 6.3. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany)* oraz *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony)* – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli.

Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, gdyż Spółka nie dokonuje tego typu transakcji, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczonej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- *KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

• Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany te nie miały zastosowania w Spółce.

• *Zmiany do MSSF* (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe. Zastosowanie następujących zmian spowodowało zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości, nie miało jednak żadnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

◦ *MSSF 8 Segmenty operacyjne*: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Spółki odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, Spółka kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji w Nocie 6.6.

◦ *MSR 36 Utrata wartości aktywów*: Wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.

◦ *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej. Pozostałe zmiany do MSR 39 nie miały wpływu ani na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki ani też na zasady (politykę) rachunkowości Spółki.

Zmiany do poniższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki:

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji*
- *MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*
- *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych*
- *MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*
- *MSR 17 Leasing*
- *MSR 38 Wartości niematerialne*
- *KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych*
- *KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

### 6.3.1 Korekta błędów, zmiany prezentacyjne

W Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 w grudniu 2010 r. dokonano korekty okresów porównywalnych. Korekta okresów porównywalnych wynika ze:

- zmian prezentacyjnych i
- korekt błędów dotyczących lat poprzednich dokonanych zgodnie z MSR 8.

Istotne korekty prezentacyjne dokonane w sprawozdaniu finansowym P.R.I. "POL-AQUA" S.A. dotyczyły następujących kwestii:

a) Zmieniono prezentację należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy; Wartość należności z tytułu kaucji gwarancyjnych została przeklasyfikowana z aktywów obrotowych w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług” oraz zobowiązań krótkoterminowych w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” odpowiednio do aktywów trwałych i zobowiązań długoterminowych w pozycjach „Pozostałe aktywa finansowe” oraz „Zobowiązania długoterminowe inne”; kwoty zmian na dzień 31.12.2009r. wynoszą odpowiednio: 15.782 tys. PLN i 36.555 tys. PLN.

b) Niewbudowane materiały zakupione dla realizowanych kontraktów uprzednio prezentowano jako Zapasy, aktualnie korygują Aktywa z tytułu kontraktów; kwoty zmian na dzień 31.12.2009r. wynoszą odpowiednio: zmniejszenie zapasów o 3.779 tys. PLN, wzrost aktywów z tytułu kontraktów budowlanych o 3.779 tys. PLN.

c) Należności i zobowiązania dotyczące rozliczeń z Urzędem Skarbowym z tytułu podatku od towarów i usług uprzednio prezentowano jako Pozostałe należności oraz Zobowiązania krótkoterminowe inne, ujęte zostały w kwocie netto, co spowodowało zmniejszenie sumy bilansowej na dzień 31.12.2009 roku odpowiednio o 6.022 tys. PLN.

d) Aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego uprzednio prezentowano rozdzielnie, obecnie ujęte zostały w kwocie netto, co spowodowało zmniejszenie sumy bilansowej na 31.12.2009 roku o kwotę 15.348 tys. PLN.

e) Dokonano netowań w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych z wyłączeniem odpisów aktualizujących należności.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Korekty błędów dotyczących lat poprzednich dotyczyły następujących kwestii:

a) W związku ze zmianą sposobu ujęcia podatkowego korekty wartości firmy powstałej na nabyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2007 roku dokonano korekty obciążenia podatkiem dochodowym od osób prawnych za ten rok w wysokości 3.037 tys. PLN.

b) Spółka w poprzednich latach nie rozpoznawała rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnicy powstałej pomiędzy księgową i podatkową wartością firmy. Kwota rezerwy, która powinna zostać rozpoznana na dzień 31 grudnia 2008 i 2009 wynosi odpowiednio 6.502 tys. PLN oraz 10.217 tys. PLN. W związku z tym skorygowano również dane porównywalne w rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2009 roku poprzez zwiększenie obciążenia podatkiem dochodowym o kwotę 3.715 tys. PLN.

c) Spółka dokonała korekty wyceny kontraktów długoterminowych o kwotę 21.558 tys. PLN. Przyczyną korekty jest zidentyfikowanie błędów popełnionych przy sporządzaniu budżetów na niektórych kontraktach, jak również błędne rozliczenie 2 różnych kontraktów w ramach jednego budżetu.

d) Zwiększono odpisy aktualizujące należności, głównie kaucji, o kwotę 9.739 tys. PLN w odniesieniu do dłużników, dla których inne należności zostały już objęte odpisem aktualizującym w 2009 roku i w przypadku, których już na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok istniały podstawy do objęcia odpisem ogółu należności.

e) Utworzono rezerwę na sprawę sądową, kwalifikowaną wcześniej jako zobowiązanie warunkowe w kwocie 1.505 tys. PLN, podczas gdy informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok wskazywały na wysokie ryzyko uprawdopodobnienia zobowiązania.

Stosując zasadę ostrożnej wyceny i stosowaną politykę rachunkowości Spółka nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony w wysokości 3.028 tys. PLN w związku z korektami błędów okresów poprzednich.

Poniżej przedstawiono różnice pomiędzy zatwierdzonym poprzednio sprawozdaniem finansowym a danymi porównawczymi prezentowanymi w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym:

	<b>Kapitał własny na 31.12.2008r. (tys. PLN)</b>	<b>Kapitał własny na 31.12.2009r. (tys. PLN)</b>	<b>Wynik netto za okres 01.01- 31.12.2009r. (tys. PLN)</b>
<b>Dane finansowe według ostatnio zatwierdzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych</b>	<b>581 162</b>	<b>530 606</b>	<b>-50 556</b>
<b>Korekty</b>	<b>-3 465</b>	<b>-39 953</b>	<b>-36 488</b>
a) Korekta podatku bieżącego za 2007 rok	3 037	3 066	29
b) Podatek odroczony na różnicy w wartości firmy	-6 502	-10 217	-3 715
c) Korekta wyniku na kontraktach budowlanych		-21 558	-21 558
d) Odpisy aktualizujące należności		-9 739	-9 739
e) Rezerwa na sprawy sądowe		- 1 505	-1 505
<b>Dane finansowe po korektach</b>	<b>577 697</b>	<b>490 653</b>	<b>-87 044</b>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
 Skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

W związku z powyższym skorygowaniu uległ również zysk przypadający na jedną akcję:

	<b>Dane prezentowane za okres 12 miesięcy 2009r. opublikowane uprzednio (tys. PLN)</b>	<b>Korekta błędu (tys. zł)</b>	<b>Dane prezentowane za okres 12 miesięcy 2009r. po korektach (tys. zł)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-50 556</b>	<b>-36 488</b>	<b>-87 044</b>
Zysk/strata netto na 1 akcję	-1,84		-3,17

#### 6.4. ZMIANA SZACUNKÓW I OSĄD ZARZĄDU

W okresie od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku dokonano odpisów aktualizujących wartości następujących składników aktywów w kwocie 254 310 tys. PLN:

a) udziały	101 719 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	101 719 tys. PLN
b) pożyczki	16 641 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	16 501 tys. PLN
c) należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	15 582 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	- tys. PLN
d) bieżące należności z tytułu dostaw i usług	90 884 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	45 220 tys. PLN
e) inne należności	23 226 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	18 315 tys. PLN
f) aktywa trwałe	6 258 tys. PLN

Powyższe odpisy aktualizujące obciążają odpowiednio:

a) pozostałe koszty operacyjne	132 291
b) koszty finansowe	122 019



Odpisy aktualizujące dokonane zostały zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów, sytuacji spółek zależnych oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności.

Zmiana stanu rezerw została zaprezentowana w nocie 6.16.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W wyniku przeprowadzonego w grudniu 2009 roku przeglądu przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności kwota amortyzacji za 12 m-cy 2010 roku zmniejszyła się o 12.845 tys. PLN w porównaniu do 12 m-cy 2009 roku.

#### **6.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

W ciągu ostatnich trzech lat w pierwszym kwartale każdego roku obrotowego, realizowano średnio 20% wartości sprzedaży rocznej. W pozostałych kwartałach sprzedaż Spółki rosła systematycznie z wyraźnie największą dynamiką w okresie IV kwartału.

Obserwowana sezonowość w szczególności w zakresie I i IV kwartału jest typowym zjawiskiem dla prowadzonej przez Spółkę działalności, uzależnionej bardzo często od warunków atmosferycznych, a zwłaszcza od temperatury zewnętrznej. Dodatkowo Spółka uzależniona jest od harmonogramów robót poszczególnych kontraktów. Harmonogramy te, ustalone w przeważającej części przez kontrahentów, zakładają zakończenie większości cykli inwestycyjnych w ostatnim kwartale roku.

Zarząd podejmuje działania polegające na systematycznym zwiększaniu portfela kontraktów oraz wartości jednostkowej samych kontraktów, które przyczyniają się do ograniczenia wpływu sezonowości na działalność Spółki, poprzez możliwość zaplanowania realizacji poszczególnych części kontraktu w ciągu roku. W zakresie Generalnego Wykonawstwa, Spółka przyjmuje harmonogramy prowadzonych inwestycji, zakładając wykonywanie w okresie zimowym prac wykończeniowych, prowadzonych wewnątrz budynków.

Sezonowość wpływa na zmianę struktury aktywów i zobowiązań w trakcie roku finansowego. W związku z tym w miesiącach letnich, przy wzmożonej działalności budowlanej, wzrasta wartość należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w tym należności i zobowiązań z tytułu kontraktów).

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**6.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Segmenty operacyjne zostały zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzanym przez Grupę na dzień 31 grudnia 2010 roku.

**6.7. WYNIK NA SPRZEDAŻY**

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka odnotowała zmniejszenie zysku brutto na sprzedaży o kwotę 20.322 tys. PLN w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2009 roku, co stanowi zmniejszenie poziomu marży odpowiednio z 3,1 % do 0,8%.

Spadek zysku brutto dotyczył głównie okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2010, i był wynikiem dokonania na ten dzień korekty budżetów kontraktów kontynuowanych na skutek czego obniżono prognozowany pierwotnie poziom ich rentowności, a dla części kontraktów, na których przewidywana była strata, rozpoznano ją w całości w bieżącym okresie.

**6.8. POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 01-01-2010r. 31-12-2010r.	Za okres 01-01-2009r. 31-12-2009r.
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>33</b>	<b>619</b>
<b>Dotacje</b>	<b>307</b>	<b>414</b>
<b>Inne przychody operacyjne w tym :</b>	<b>45 189</b>	<b>7 409</b>
Odwrócenie aktualizacji należności	39 845	1 985
Rozwiązanie rezerw	2 686	236
Pozostałe	2 658	5 188
<b><u>Razem</u></b>	<b><u>45 529</u></b>	<b><u>8 442</u></b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 01-01-2010r. 31-12-2010r.	Za okres 01-01-2009r. 31-12-2009r.
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>126 033</b>	<b>55 705</b>
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6 258</b>	<b>-</b>
<b>Inne koszty operacyjne w tym:</b>	<b>36 423</b>	<b>9 174</b>
Rezerwy	32 178	6 223
Koszt sprzedanych usług poza działalnością podstawową	82	1 293
Koszty lat poprzednich	2 310	173
Inne	1 853	1 485
<b><u>Razem</u></b>	<b><u>168 714</u></b>	<b><u>64 879</u></b>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

W roku 2010 Zarząd Spółki przeprowadził gruntowny przegląd należności handlowych, w tym kaucji oraz należności z tytułu kontraktów budowlanych. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności, dokonano odpisów aktualizujących, które zostały odniesione w wynik finansowy za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku w kwocie 129 692 tys. PLN, w tym na koszty działalności operacyjnej 126 033 tys. PLN, i koszty finansowe 3 659 tys. PLN.

Aktualizacja wartości środków trwałych dokonana została w wyniku porównania wartości bilansowej z ich wartością odzyskiwalną.

#### 6.9. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 01-01-2010r. 31-12-2010r.	Za okres 01-01-2009r. 31-12-2009r.
<b>Odsetki</b>	<b>9 720</b>	<b>4 094</b>
<b>Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>7 385</b>	<b>173</b>
<b>Zyski z tytułu różnic kursowych</b>	<b>22</b>	<b>-</b>
<b>Dyskonto kaucji</b>	<b>5 120</b>	<b>2 255</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>69</b>	<b>-</b>
<b><u>Razem</u></b>	<b><u>22 316</u></b>	<b><u>6 522</u></b>

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 01-01-2010 r. 31-12-2010 r.	Za okres 01-01-2009 r. 31-12-2009 r.
<b>Odsetki</b>	<b>2 106</b>	<b>3 327</b>
<b>Strata ze zbycia inwestycji finansowych</b>	<b>-</b>	<b>978</b>
<b>Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, w tym:</b>	<b>122 157</b>	<b>11 684</b>
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	101 719	6 082
odpisy aktualizujące pożyczki i odsetki	16 641	5 395
odpisy aktualizujące należności	3 659	-
Wycena instrumentów pochodnych	138	207
<b>Strata z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-</b>	<b>2 324</b>
<b>Dyskonto kaucji</b>	<b>3 819</b>	<b>1 016</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>108</b>	<b>16</b>
<b><u>Razem</u></b>	<b><u>128 190</u></b>	<b><u>19 345</u></b>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

**6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Dla celów skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>31 grudnia 2010r</i>	<i>31 grudnia 2009r.</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	104 434	90 396
Lokaty krótkoterminowe	30 565	76 315
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne z tytułu przeszacowania (różnic kursowych)	<u>632</u>	<u>91</u>
	<b><u>135 631</u></b>	<b><u>166 802</u></b>

**6.11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY**

Spółka w 2010 i 2009 roku nie wypłacała dywidendy.

**6.12. PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	<i>za okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2010 niebadane</i>	<i>za okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy		4 160
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		4 160
Odroczony podatek dochodowy	-1 643	-5 974
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 643	-5 974
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>-1 643</u>	<u>-1 814</u>

Aktywo z tytułu podatku odroczonego wynika głównie z rozpoznania aktywa na odpisach aktualizujących i rezerwach; m.in.:

- z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.
- z tytułu utraty wartości środka transportu
- z tytułu utraty wartości lokalu.

Spółka zdecydowała się nie rozpoznawać aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2010 roku na części ujemnych różnic przejściowych w związku z istotną niepewnością co do realizacji tego aktywa w przyszłości. Spółka kierowała się przy tym zasadą ostrożności i uznała, że:

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

- w przypadku niektórych odpisów aktualizujących trudno jest na chwilę obecną określić termin, w którym nastąpi uprawdopodobnienie ewentualnego kosztu dla celów podatkowych;
- na osiągnięcie zysków podatkowych w przyszłości mogą mieć wpływ również zdarzenia niezależne od Spółki;
- zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego straty podatkowe można rozliczać w okresie 5 kolejnych lat, jednak w jednym roku podatkowym nie można rozliczyć więcej niż 50% straty podatkowej danego roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 szacunkowa kwota aktywa, które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 45 961 tys. PLN, w tym 23 852 tys. PLN dotyczy odpisów aktualizujących wartości należności, 3 162 tys. PLN - odpisów aktualizujących udzielonych pożyczek i 18 947 tys. PLN odpisów aktualizujących wartości udziałów w spółkach powiązanych.

#### 6.13. WARTOŚĆ FIRMY I POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Spółka na dzień 31.12.2010r. oraz na dzień 31.12.2009r. prezentuje udziały w podmiotach powiązanych, wartość firmy Oddziału Generalnego Wykonawstwa oraz pozostałe aktywa finansowe.

	<i>wartość bilansowa</i> 31.12.2010	<i>wartość bilansowa</i> 31.12.2009
<b>Wartość firmy Oddziału Generalnego Wykonawstwa</b>	<b>97 771</b>	<b>97 771</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe w tym:</b>	<b>117 897</b>	<b>210 468</b>
<b>udziały:</b>	<b>107 829</b>	<b>187 676</b>
udziały w PA Conex Sp. z o.o.	-	14 285
udziały w PA Energobudowa Sp. z o.o.	11 849	11 849
udziały w PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	5 500	5 500
udziały w Mostostal Pomorze S.A.	70 369	48 497
udziały w Vectra S.A.	-	82 140
udziały w Teco Sp. z o.o.	18 810	18 810
udziały w Placidus Investments Sp. z o.o.	-	-
udziały w Weneda Sp. z o.o.	1 300	3 300
udziały w „Pol-Aqua Wostok” Sp. z o.o.	1	1
udziały w PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	3 294
<b>udzielone pożyczki</b>	<b>-</b>	<b>5 161</b>
<b>należności długoterminowe (z tytułu kaucji)</b>	<b>9 569</b>	<b>17 001</b>
<b>pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>499</b>	<b>630</b>

Spółka przeanalizowała wyniki operacyjne za 2009 rok i w okresie czterech kwartałów 2010 roku, wzięła pod uwagę rentowność realizowanych kontraktów, sytuację finansową poszczególnych spółek powiązanych, ich budżety i uznała za zasadne objęcie odpisem aktualizującym udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 98 425 tys. PLN oraz udziałów w spółce stowarzyszonej w kwocie 3 294 tys. PLN.

W roku 2009 Spółka dokonała odpisów aktualizujących udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych w łącznej kwocie 6.082 tys. PLN.

#### **6.14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

##### **6.14.1 Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych**

Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych prezentują poniższe tabele.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. oraz w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

Wyszczególnienie	Grunty , w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczka na środki trwałe	Razem
<b>Za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.</b>								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 r.</b>	<b>4 692</b>	<b>24 407</b>	<b>38 847</b>	<b>38 682</b>	<b>7 133</b>	<b>4 105</b>	<b>92</b>	<b>117 959</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	443	8	226	-	-	677
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	1 817	97	-	-	-	1 914
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia(-)	-	-	-76	-569	-	-	-	-645
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-26	-34	-	-	-	-	-60
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	301	118	-	-	-419	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości(-)	-	-	-	-5 758	-	-500	-	-6 258
Amortyzacja	-	-1 052	-10 784	-4 179	-1 026	-	-	-17 041
Pozostałe zmiany	-	-	-4	-	-42	343	-92	205
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 r.</b>	<b>4 692</b>	<b>23 631</b>	<b>30 328</b>	<b>28 282</b>	<b>6 290</b>	<b>3 529</b>	<b>-</b>	<b>96 752</b>
<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2009r.</b>								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009r.</b>	<b>4 692</b>	<b>23 245</b>	<b>57 823</b>	<b>28 268</b>	<b>7 714</b>	<b>19 570</b>	<b>118</b>	<b>141 429</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	1 000	181	807	-	-	1 988
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	209	245	-	-	-	454
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia(-)	-	-	-381	-316	-	-	-	-697
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-263	-27	-106	-	-	-396
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	2 109	-	18 444	-	-20 553	-	-
Amortyzacja	-	-946	-19 540	-8 123	-1 282	-	-	-29 891
Pozostałe zmiany	-	-	-1	12	-	5 087	-26	5 073
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 r.</b>	<b>4 692</b>	<b>24 407</b>	<b>38 847</b>	<b>38 682</b>	<b>7 133</b>	<b>4 105</b>	<b>92</b>	<b>117 959</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 645 tys. PLN (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku: 697 tys. PLN) osiągając zysk netto na sprzedaży 33tys. PLN (2009 rok zysk netto: 619 tys. PLN).

W grudniu 2009 roku Spółka dokonała przeglądu środków trwałych pod kątem ekonomicznego okresu użytkowania. W wyniku wydłużenia okresów amortyzacji, począwszy od 1 stycznia 2010 roku zmniejszeniu uległy miesięczne odpisy amortyzacyjne.

#### **6.14.2** Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości środków transportu w kwocie 5.758 tys. PLN oraz w kwocie 500 tys. PLN wartości środków trwałych w budowie. Aktualizacja wartości środków trwałych dokonana została w wyniku porównania wartości bilansowej z ich wartością odzyskiwalną; nastąpiła utrata wartości rynkowej tych składników.

W roku zakończonym 31.12.2009 Spółka nie rozpoznała dodatkowego ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

#### **6.15.** ZAPASY

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie 12 m-cy 2009 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów, ani ich odwróceń.



P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**6.16. REZERWY**

Zmiana stanu rezerw w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

REZERWY	Stan na 01.01.2010r.	Zwiększenia 01.01. - 31.12.2010r.	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2010r.		Stan na 31.12.2010r.
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>* Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>16 939</b>	<b>15 859</b>	<b>2 244</b>	<b>3 963</b>	<b>26 591</b>
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 216	15 660	2 236	3 590	25 050
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 723	199	8	373	1 541
<b>* Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>7 585</b>	<b>33 406</b>	<b>279</b>	<b>2 593</b>	<b>38 119</b>
- rezerwa na sprawy sądowe	2 222	675	38	161	2 698
- rezerwa na świadczenia pracownicze	253	191	32	193	219
- rezerwa na kary i odszkodowania	2 000	8 922	-	-	10 922
- rezerwa na poręczenia i inne zobowiązania	3 110	23 618	209	2 239	24 280

W okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. utworzono rezerwy na łączną kwotę 49 265 tys. PLN. Pozostałe koszty operacyjne obciążono kwotą 32 178 tys. PLN a koszt wytworzenia sprzedanych usług kwotą 17 087 tys. PLN.

Rozwiązanie i wykorzystanie rezerw na łączną kwotę 9 079 tys. PLN w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 dotyczyło odpowiednio: pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 2 686 tys. PLN oraz kosztu wytworzenia sprzedanych usług w kwocie 6 393 tys. PLN

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**6.17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE INNE**

	<b>31-12-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne:</b>	<b>42 921</b>	<b>38 324</b>
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 126	4 454
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	32 463	23 716
pozostałe zobowiązania wobec pracowników	52	3 682
zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów	3 873	4 147
zobowiązania wobec kontrahentów z tytułu wyroków sądowych	305	204
inne	2 102	2 121

**6.18. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2010r. wynoszą 29 698 tys. PLN, w tym długoterminowe 2 259 tys. PLN, krótkoterminowe 27 439 tys. PLN. Główną pozycję pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, 21.873 tys. PLN, stanowi zobowiązanie wobec akcjonariusza spółki zależnej w związku z zawartą umową odkupu akcji. Pozostała kwota jest zobowiązaniem z tytułu zawartych umów leasingowych.

**6.19. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI**

*Kredyty i pożyczki*

<b>KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>
Kredyty otrzymane łącznie	4 025	14 102
Pożyczki otrzymane	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 025</b>	<b>14 102</b>

**w tym :**

<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	2 956
Kredyty inwestycyjne	4025	7 121
Pożyczki otrzymane	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 025</b>	<b>10 077</b>

<b>DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty inwestycyjne	-	4 025
Pożyczki otrzymane	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>4 025</b>

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia (wartość godziwa otrzymanych środków pieniężnych), pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy kredyty są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia/zamortyzowanym koszcie. Oprocentowanie kredytów oparte jest o zmienny wskaźnik Wibor 1 M powiększony o marżę banku.

Dla kredytu inwestycyjnego (wraz z aneksami 1-2) zaciągniętego w dniu 03.07.2006 r. w Banku Pekao S.A. w kwocie 30.000.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,15 p.p. Kredyt podlega całkowitej spłacie w dniu 29.07.2011 r. Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego są zastawy rejestrowe maszyn i urządzeń budowlanych oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych.

Dla kredytu obrotowego (wraz z aneksami 1-7) zaciągniętego w dniu 03.07.2006r. w Banku Pekao S.A. w kwocie 100.000.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,6 p.p. Kredyt podlega całkowitej spłacie w dniu 29.07.2011r.

Dla kredytu obrotowego zaciągniętego w dniu 03.12.2007 r. (wraz z aneksami 1-7) w Banku Nordea Polska S.A. w kwocie 3.000.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,5 p.p. Kredyt podlega całkowitej spłacie w dniu 30.06.2011 r.

Dla kredytu obrotowego (wraz z aneksami 1-24) zaciągniętego w dniu 02.04.2001r. w Banku Nordea Polska S.A. w kwocie 3.000.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,5 p.p. Kredyt podlega całkowitej spłacie w dniu 30.06.2011 r.

Zabezpieczeniem kredytów obrotowych są hipoteki kaucyjne na nieruchomościach, weksel oraz cesje wierzytelności na kontraktach budowlanych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Na dni kończące okresy sprawozdawcze P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie miała zaległości w zakresie spłat kapitałowych i odsetkowych.

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31.12.2010 roku żadna umowa nie została wypowiedziana.

#### **6.20. KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

W okresie sprawozdawczym 2010 roku i w roku 2009 Spółka nie emitowała ani nie wykupowała kapitałowych papierów wartościowych.

#### **6.21. INFORMACJE POZOSTAŁE**

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

Do tej pory P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała 79,99% akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. uprawniających do 79,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Po realizacji zapisów przedmiotowej umowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. stanie się właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. Na dzień 31.12.2010r. Spółka wykazuje zobowiązanie wobec Akcjonariusza Spółki zależnej w kwocie 21 873 tys. zł z tytułu zawartej umowy.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**6.22. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

**6.23. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Prezentacja Instrumentów finansowych wg kategorii wyceny i klas na dzień bilansowy 31.12.2010 r.

Wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

*Wartość bilansowa instrumentów finansowych na 31.12.2010 roku*

Lp.	Klasyfikacja instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
1	Pożyczki udzielone	-	-	2 511	-	-	<b>2511</b>
2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 100	-	-	-	<b>1 100</b>
4	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	499	-	-	-	<b>499</b>
5	Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	209 145	-	-	<b>209 145</b>
6	Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	19	-	<b>19</b>
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	135 631	-	-	-	<b>135 631</b>
8	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 025	<b>4 025</b>
9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	235 399	<b>235 399</b>
	<b>Ogółem</b>	-	<b>137 229</b>	<b>211 655</b>	<b>19</b>	<b>239 424</b>	-

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

*Wartość bilansowa instrumentów finansowych na 31.12.2009 roku*

Lp.	Klasyfikacja instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
1	Pożyczki udzielone	-	-	7 400	-	-	<b>7 400</b>
2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 004	-	-	-	<b>1 004</b>
4	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	630	-	-	-	<b>630</b>
5	Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	230 116	-	-	<b>230 116</b>
6	Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	88	-	<b>88</b>
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	166 802	-	-	-	<b>166 802</b>
8	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	14 102	<b>14 102</b>
9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	219 042	<b>219 042</b>
	<b>Razem</b>	-	<b>168 436</b>	<b>237 516</b>	<b>88</b>	<b>233 144</b>	-

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do poziomu w hierarchii wartości godziwej:

poziom 1 – notowane ceny aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań

poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków

poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2010r.

<b>Klasa instrumentu finansowego</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem wartość godziwa</b>
<b>Aktywa :</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 100	-	<b>1 100</b>
<b>Zobowiązania :</b>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	19	-	<b>19</b>

Na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2009r.

<b>Klasa instrumentu finansowego</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem wartość godziwa</b>
<b>Aktywa :</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 004	-	<b>1 004</b>
<b>Zobowiązania :</b>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	88	-	<b>88</b>

*Pochodne instrumenty finansowe*

Na dzień 31.12.2010 roku Spółka kontynuowała strategię finansową z lat poprzednich. Spółka dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując finansowe instrumenty pochodne jako zabezpieczenie poprzez kontrolowanie ryzyka kursowego, stopy procentowej, kredytowego.

Spółka jako instrument finansowy kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego pomiędzy dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze. W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka zawiera również kontrakty, które są denominowane w walucie obcej (w EUR). Przyjęta przez Spółkę polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych w celu ograniczenia wpływu zmienności kursu waluty na wyniki Spółki. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym również odbywa się poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszenia również na nich tego ryzyka.

W przypadku gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward. Na dzień 31.12.2010 Spółka nie stosowała zabezpieczeń terminowych typu forward.

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów, które są oprocentowane wg stóp zmiennych. Stosując zabezpieczenia typu IRS Swap Deals Spółka minimalizuje ryzyko odchyłań wahań stóp procentowych w długich terminach.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
 Skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień kończący okres sprawozdawczy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych (średnie kursy NBP) na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji. W IV kwartale 2010 roku nie wystąpiły transakcje w stosunku do których stosowano rachunkowość zabezpieczeń.

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w sprawozdaniu według stanu na dzień 30.12.2010 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa / Instrument	Kurs terminowy	Nominał	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 31.12.2010
IRS	2007-11-30	2011-07-29	PLN WIBOR 1M	5,4600	30 000	3,9603	19

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w sprawozdaniu według stanu na dzień 31.12.2009 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa / Instrument	Kurs terminowy	Nominał	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 31.12.2009
IRS	2007-11-30	2011-07-29	PLN WIBOR 1M	5,4600	30 000	4,1082	88

#### **6.24. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

##### Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki jest narażona na różne rodzaje ryzyka finansowego, w tym na wahania kursów walutowych oraz ryzyko stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem przez Spółkę jest obserwacja zmian na rynkach finansowych oraz dążenie do minimalizowania ich potencjalnie negatywnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

##### Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi Spółki, które są narażone na koncentrację ryzyka kredytowego są należności z tytułu dostaw i usług, które są prezentowane w sprawozdaniu finansowym po pomniejszeniu o odpis aktualizujący na nieściągalne należności. Zdaniem Spółki, ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka zostało ocenione poprawnie i jest odzwierciedlone w księgach poprzez dokonanie stosownych odpisów aktualizujących od należności.

##### Ryzyko kursowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka zawiera również kontrakty, które są denominowane w walucie obcej. Przyjęta przez Spółkę polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych w celu ograniczenia wpływu zmienności kursu waluty na wyniki Spółki. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym również odbywa się poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszenia również na nich tego ryzyka.

W przypadku gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward.

##### Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów, które są oprocentowane wg stóp zmiennych. Stosując zabezpieczenia typu IRS Swap Deals Spółka minimalizuje ryzyko odchyłań wahań stóp procentowych w długich terminach.

##### Ryzyko związane z płynnością

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych jak i zapewnienia niezbędnych środków finansowania w postaci linii kredytowych. Celem Spółki jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

#### **6.25. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały jej wartość.

Spółka monitoruje stan kapitałów.



**6.26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim poręczenia dotyczące zaciągniętych kredytów, zobowiązań leasingowych, udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego 2009, na koniec IV kwartału 2010 roku nastąpił spadek zobowiązań warunkowych Spółki o kwotę 86 144 tys. PLN, w tym od jednostek powiązanych - 31 167 tys. PLN.

Spadek zobowiązań warunkowych dotyczy gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz zobowiązań leasingowych i kredytowych.

W IV kwartale 2010 Spółka nie przekroczyła poziomu stanowiących 10% kapitałów własnych przy zawieraniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji, poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

**6.27. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**6.28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 i 2009 roku i przedstawia stany należności i zobowiązań oraz udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2010r. i 31 grudnia 2009r.

<i>podmiot powiązany</i>	<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>pożyczki udzielone</i>	<i>przychody finansowe odsetki od pożyczek</i>
	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2010	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>2010</b>						
PA Conex Sp. z o.o.	1 718	2 010	-	420	-	566
PA Energobudowa Sp. z o.o.	6 115	76 452	631	13 125	-	-
PA Wroby Betonowe Sp. z o.o.	143	426	35	-	-	-
Mostostal Pomorze Sp. z o.o.	134	29 996	144	1 918	-	-
Vectra S.A.	41 821	152	-	196	-	208
Teco Sp. z o.o.	1 109	6	521	-	2 511	146
Placidus Investments Sp. z o.o.	596	10 677	-	124	-	83
Weneda Sp. z o.o.	-	2	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	8
	<b><u>51 636</u></b>	<b><u>119 721</u></b>	<b><u>1 331</u></b>	<b><u>15 783</u></b>	<b><u>2 511</u></b>	<b><u>1 011</u></b>
<b>Podmioty powiązane osobowo</b>	<b>74</b>					
<i>podmiot dominujący</i>						
Dragados S.A.	-	1 885	-	2 277		
	za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2009	za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>2009</b>						
PA Conex Sp. z o.o.	2 202	4 149	-	2	-	355
PA Energobudowa Sp. z o.o.	4 210	5 484	2 583	4 256	-	-
PA Wroby Betonowe Sp. z o.o.	122	1 275	25	-	-	-
Mostostal Pomorze Sp. z o.o.	37	2 003	-	2 444	-	-
Vectra S.A.	830	904	1 997	185	3 595	476
Teco Sp. z o.o.	9 457	1 062	3 595	172	3 017	120
Placidus Investments Sp. z o.o.	202	383	-	208	-	90
Weneda Sp. z o.o.	-	1	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	658	10
	<b><u>17 060</u></b>	<b><u>15 261</u></b>	<b><u>8 200</u></b>	<b><u>7 267</u></b>	<b><u>7 270</u></b>	<b><u>1 051</u></b>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Podmioty powiązane osobowo</b>	<b>456</b>				
Jednostki stowarzyszone					
<b>2010</b>					
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o.	-	-	-		40
<b>2009</b>					
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o.	1 259				10

***Odpisy aktualizujące należności, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym***

	<i>należność</i>			<i>pożyczkę</i>		
	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
<b>2010</b>						
PA Conex Sp. z o.o.	18 014	18 014	-	9 441	9 441	-
Vectra S.A.	21 796	21 796	-	3 803	3 803	-
Teco Sp. z o.o.	1 232	712	520	-	-	-
Placidus Investments Sp. z o. o.	2 375	2 375	-	-	-	-
Wostok Sp. z o. o.	-	-		649	649	-

*Odpisy aktualizujące należności, pożyczki*

	<i>należność</i>			<i>pożyczkę</i>		
	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
<b>2009</b>						
PA Conex Sp. z o.o.	12 240	12 240	-	1 350	1 350	-
Placidus Investments Sp. z o. o.	491	491	-	3 304	3 304	-
Jednostki stowarzyszone						
<b>2010</b>						
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o.	1 649	1 649	-	52	52	-
<b>2009</b>						
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o.	1 259	40	1 219			

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

### Główna kadra kierownicza Spółki

#### Wynagrodzenia

<b>2010</b>		<b>Za okres od</b>	<b>01-01-2010r. do 31-12-2010r.</b>
<b>ZARZĄD</b>			
Prezes Piotr Stanisław Chełkowski			780
Pierwszy Wiceprezes Eduardo Martínez Martínez			1 296
Drugi Wiceprezes Zarządu Marek Sobiecki			567
Wiceprezes Zarządu Iwona Rudnikowska			173
Członek Zarządu Robert Stefan Molo			420
Członek Zarządu Andrzej Napierski			150
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>			<b>3 386</b>

<b>RADA NADZORCZA</b>		<b>Za okres od</b>	<b>01-01-2010r. do 31-12-2010r.</b>
Przewodniczący Rady Marek Sobiecki			
Przewodniczący Rady Marek Stefański			13
Przewodniczący Rady Józef Okolski			32
Wiceprzewodniczący Rady Pan Ignacio Segura Suriñach			
Sekretarz Rady Pan Ricardo Cuesta Castiñeyra			
Członka Rady Pan Alberto Laverón Simavilla			
Członka Rady Pana Adolfo Valderas Martínez			
Członek Rady Mariusz Ambroziak			12
Członek Rady Krzysztof Gadkowski			62
Członek Rady Leon Komornicki			7
Członek Rady Janusz Steinhoff			60
Członek Rady Marcin Wierzbicki			7
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>			<b>193</b>

#### 2009

<b>ZARZĄD</b>		<b>Za okres od</b>	<b>01-01-2009r. do 31-12-2009r.</b>
Prezes Marek Stefański ( do 31.01.2009)			152
Prezes Piotr Chełkowski ( od 01.02.2009)			776
Wiceprezes Iwona Rudnikowska			564
Członek Zarządu Janusz Lewandowski od 26.06.2009			292
Członek Zarządu Robert Molo			420
Członek Zarządu Napierski Andrzej od 19 11 2008			456
Członek Zarządu Niewiadomski Sławomir do 31.08.2009			126
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>			<b>2 786</b>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>Za okres od 01-01-2009r. do 31-12-2009r.</b>
Przewodniczący Rady Mariusz Ambroziak ( do 12.03.2009)	22
Członek Rady Nadzorczej Mariusz Ambroziak (od 26.03.2009)	85
Przewodniczący Rady Marek Stefański (od 13.03.2009)	96
Członek Rady Krzysztof Gadkowski	69
Członek Rady Leon Komornicki	60
Członek Rady Janusz Steinhoff	60
Członek Rady Sławomir Petelicki od 29.08.2008 do 19.05.2009	482*
Członek Rady Marcin Wierzbicki od 29.08.2008	60
<b>Razem</b>	<b>934</b>

1) w tym z tytułu świadczenia usług doradczych 456 tys. PLN

#### **6.29. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM**

W dniu 04 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

19 stycznia 2011 roku został podpisany Aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2010 udzielonej spółce PA Conex Sp. z o. o. zwiększający kwotę udzielonej pożyczki o 470 000,00 PLN, a następnie Aneks nr 6 . zwiększający kwotę udzielonej pożyczki o 570 000,00 PLN.

W dniu 28 stycznia 2011 została zawarta umowa pożyczki ze spółką Vectra S. A. na kwotę 330 000,00 PLN przeznaczona na działalność obrotową Spółki.

.....  
Piotr Stanisław Chelkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 01 marzec 2011r.