



Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej POL-AQUA

za IV kwartał 2008r.

**zawierający
kwartalną informację finansową P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJA O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA	6
1. Informacje ogólne	6
2. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA	9
3. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej POL-AQUA	10
4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA	12
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej POL-AQUA	13
6. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	15
II. INFORMACJA DODATKOWA	17
1. Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń	17
2. Zasady rachunkowości	19
3. Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA – wykaz jednostek zależnych	28
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	34
5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej POL-AQUA, w okresie IV kwartału 2008r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	38
6. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA w IV kwartale 2008r.	42
7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA w prezentowanym okresie	42
8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	43
9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	43
10. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mających znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	43
11. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	45
12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	46
13. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz	46
14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	47

15.	<i>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób</i>	48
16.	<i>Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	48
17.	<i>Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli wartość tych transakcji przekracza równowartość 500 tys. euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi</i>	49
18.	<i>Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub spółkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego pomiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta</i>	51
19.	<i>Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta</i>	51
20.	<i>Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału</i>	51
III.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU	52
1.	<i>Wybrane dane finansowe</i>	52
2.	<i>Bilans</i>	53
3.	<i>Rachunek zysków i strat</i>	55
4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	56
5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	58
6.	<i>Informacja o segmentach branżowych</i>	60
7.	<i>Informacja o segmentach geograficznych</i>	62
8.	<i>Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi</i>	63

SPIS TABEL

<i>Tabela Nr 1:</i>	<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA</i>	<i>9</i>
<i>Tabela Nr 2:</i>	<i>Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej POL-AQUA</i>	<i>10</i>
<i>Tabela Nr 3:</i>	<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA</i>	<i>12</i>
<i>Tabela Nr 4:</i>	<i>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31.12.2007r.</i>	<i>13</i>
<i>Tabela Nr 5:</i>	<i>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31.12.2008r.</i>	<i>14</i>
<i>Tabela Nr 6:</i>	<i>Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA</i>	<i>15</i>
<i>Tabela Nr 7:</i>	<i>Spółki zależne Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 31.12.2008r.</i>	<i>29</i>
<i>Tabela Nr 8:</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2008r.</i>	<i>33</i>
<i>Tabela Nr 9:</i>	<i>Segmenty branżowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 12 miesięcy 2008r.</i>	<i>35</i>
<i>Tabela Nr 10:</i>	<i>Segmenty branżowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 12 miesięcy 2007r.</i>	<i>36</i>
<i>Tabela nr 11:</i>	<i>Segmenty geograficzne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 12 miesięcy 2008r.</i>	<i>37</i>
<i>Tabela nr 12:</i>	<i>Segmenty geograficzne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 12 miesięcy 2007r.</i>	<i>38</i>
<i>Tabela nr 13:</i>	<i>Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a spółkami zależnymi Grupy</i>	<i>50</i>
<i>Tabela nr 14:</i>	<i>Wybrane dane finansowe Emitenta</i>	<i>52</i>
<i>Tabela nr 15:</i>	<i>Bilans jednostkowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A.</i>	<i>53</i>
<i>Tabela nr 16:</i>	<i>Rachunek zysków i strat za IV kwartał i IV kwartały 2008r. i 2007r.</i>	<i>55</i>
<i>Tabela nr 17:</i>	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na dzień 31.12.2007r.</i>	<i>56</i>
<i>Tabela nr 18:</i>	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na dzień 31.12.2008r.</i>	<i>57</i>
<i>Tabela nr 19:</i>	<i>Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za IV kwartały 2008r. i 2007r.</i>	<i>58</i>
<i>Tabela nr 20:</i>	<i>Segmenty branżowe Emitenta za 12 miesięcy 2008r.</i>	<i>60</i>
<i>Tabela nr 21:</i>	<i>Segmenty branżowe Emitenta za 12 miesięcy 2007r.</i>	<i>61</i>
<i>Tabela nr 22:</i>	<i>Segmenty geograficzne Emitenta za 12 miesięcy 2008r.</i>	<i>62</i>
<i>Tabela nr 23:</i>	<i>Segmenty geograficzne Emitenta za 12 miesięcy 2007r.</i>	<i>63</i>

Niniejszy raport za IV kwartał 2008r., zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Emitenta:

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządziła:

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

Oświadczenie Zarządu

Niniejszym Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A oświadcza, że według najlepszej wiedzy prezentowane skrócone rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej POL-AQUA oraz jej wynik finansowy. Prezentowany raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuację Grupy Kapitałowej oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Piaseczno, dnia 27 lutego 2009r.

I. INFORMACJA O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

1. Informacje ogólne

Nazwa Spółki Dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna
(dalej „P.R.I. „POL-AQUA” S.A.”, „Emitent”, „Spółka Dominująca”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka”)

Siedziba

05-500 Piaseczno, ul. Dworska 1

Spółka posiada Oddziały:

1. POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa
ul. Na Piaskach 10 Lok. 211, 80-846 Gdańsk
2. POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa Południe
Nr Z51 lok. 48, 46-021 Brzezie k/Opola

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2008r. i dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Zarząd

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień 1 października 2008 roku prezentował się następująco:

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

W dniu 19 listopada 2008r. Pan Antoni Szakoła złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta. W tym samym dniu Rada Nadzorcza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Andrzeja Napierskiego.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2008r. skład Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 29 stycznia 2009r. Pan Marek Stefański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dniem 31 stycznia 2009r. 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 2009r. Jednocześnie, z dniem powołania na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta Pan Piotr Chełkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Po zmianach skład Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu prezentował się następująco:

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

Dane kontaktowe:

Telefon: (22) 20 17 300

Fax: (22) 20 17 310

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

2. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za cztery kwartały 2008r. i 2007r. prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 1: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. euro	
		Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.	Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
I.	Przychody ze sprzedaży	1 285 767	706 469	364 023	187 055
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	142 770	89 612	40 421	23 727
III.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	61 045	60 016	17 283	15 891
IV.	Zysk (strata) brutto	47 318	59 691	13 397	15 805
V.	Zysk (strata) netto	40 456	49 686	11 454	13 156
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	131 850	11 490	37 329	3 042
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-126 078	-318 074	-35 695	-84 218
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 638	390 378	3 012	103 362
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	16 410	83 794	4 646	22 187
X.	Aktywa razem	1 390 039	1 067 262	333 151	297 951
XI.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	737 950	465 007	176 865	129 818
XII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	27 500	6 591	7 677
XIII.	Kapitał własny	652 089	602 255	156 286	168 134
XIV.	Liczba akcji (w szt.)	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	1,47	1,81	0,42	0,48
XVI.	Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	23,71	21,90	5,68	6,11

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2008 roku – 4,1724 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2007 roku – 3,5820.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku – 3,5321 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku – 3,7768.

Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

Andrzej Napierski
Członek Zarządu

Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

Zofia Badowska
Główna Księgowa

3. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2008r. i 31.12.2007r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 2: Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej POL-AQUA

AKTYWA	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	229 427	173 817
Wartość firmy	251 058	201 983
Wartości niematerialne	296	235
Nieruchomości inwestycyjne	4 829	4 928
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 711	14 808
Inne rozliczenia międzyokresowe	114	9
Pozostałe aktywa trwałe	30 303	49 909
Aktywa trwałe razem	540 738	445 689
Aktywa obrotowe		
Zapasy	18 296	11 686
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	137 928	103 856
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	462 716	300 946
Aktywa przeznaczone do zbycia	5	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 201	7 489
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	74 538	64 726
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 183	2 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	147 434	129 977
Aktywa obrotowe razem	849 301	621 573
AKTYWA RAZEM	1 390 039	1 067 262

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

PASYWA	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	27 500	27 500
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Kapitał zapasowy	550 885	524 633
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 612	22
Kapitał rezerwowy	2 277	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe	-7	-2
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	22 357	386
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	40 456	49 686
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	5 009	30
Kapitał własny razem	652 089	602 255
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70 764	88 327
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	1 226
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	8 256	3 611
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	33 795	21 948
Przychody przyszłych okresów	614	342
Zobowiązania długoterminowe razem	113 429	115 454
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki	38 767	16 668
Kontrakty budowlane	64 880	31 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	333 608	190 895
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	151	-
Zobowiązania finansowe	100 846	39 840
Zobowiązania krótkoterminowe inne	58 237	31 779
Rezerwy	11 025	5 899
Przychody przyszłych okresów	17 007	32 705
Zobowiązania krótkoterminowe razem	624 521	349 553
PASYWA RAZEM	1 390 039	1 067 262

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej za czwarty kwartał i cztery kwartały 2008r. oraz 2007r. prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 3: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Wyszczególnienie	IV kwartał 2008r.	Za okres 01.01.2008r. -31.12.2008r.	IV kwartał 2007r.	Za okres 01.01.2007r. -31.12.2007r.
Przychody ze sprzedaży	453 801	1 285 767	256 382	706 469
Koszt własny sprzedaży	410 816	1 142 997	234 169	616 857
Zysk na sprzedaży	42 985	142 770	22 213	89 612
Pozostałe przychody operacyjne	3 207	5 999	23 679	27 624
Koszty sprzedaży	1 569	1 942	183	183
Koszty ogólnego zarządu	22 720	72 923	15 834	47 769
Pozostałe koszty operacyjne	6 331	12 859	1 551	9 268
Zysk operacyjny	15 572	61 045	28 324	60 016
Przychody finansowe	-754	7 236	3 812	8 840
Koszty finansowe	15 505	20 963	4 230	9 165
Zysk przed opodatkowaniem	-687	47 318	27 906	59 691
Podatek dochodowy	-6 489	5 225	8 633	9 991
Zysk po opodatkowaniu	5 802	42 093	19 273	49 700
(Zysk) akcjonariuszy mniejszościowych	413	1 637	-7	14
Zysk netto	5 389	40 456	19 280	49 686

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Na dzień 31.12.2007r. i 31.12.2008r. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiają poniższe tabele.

Tabela Nr 4: Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31.12.2007r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu	Kapitał mniejszości	Razem
Stan na początek okresu	20 000	106 365	22	25 559	-	-	151 946	482	152 428
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01 po korektach	20 000	106 365	22	25 559	-	-	151 946	482	152 428
Zwiększenia w okresie: 01.01 – 31.12.2007r.	7 500	426 623	-	454	49 686	-	484 263	2	484 265
wydania udziałów (emisji akcji)	7 500	-	-	-	-	-	7 500	-	7 500
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	403 500	-	-	-	-	403 500	-	403 500
z podziału zysku (ustawowo)	-	1 707	-	-	-	-	1 707	-	1 707
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	21 265	-	-	-	-	21 265	-	21 265
wynik okresu	-	-	-	-	49 686	-	49 686	1	49 687
zmiana kontroli	-	151	-	454	-	-	605	1	606
Zmniejszenia w okresie: 01.01 – 31.12.2007r.	-	8 355	-	25 627	-	2	33 984	454	34 438
przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwow	-	-	-	22 973	-	-	22 973	-	22 973
zmiana kontroli	-	-	-	657	-	-	657	454	1 111
korekty błędów podstawowych	-	-	-	1 997	-	-	1 997	-	1 997
koszty emisji	-	8 355	-	-	-	-	8 355	-	8 355
różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Stan na koniec okresu	27 500	524 633	22	386	49 686	-2	602 225	30	602 255

Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

Andrzej Napierski
Członek Zarządu

Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

Zofia Badowska
Główna Księgowa

Raport za IV kwartał 2008r.

(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Tabela Nr 5: Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31.12.2008r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu	Kapitał mniejszości	Razem
Stan na początek okresu	27 500	524 633	22	-	52 364	-	-2	604 517	30	604 547
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-2 292	-	-	-2 292	-	-2 292
Stan na 1.01.2008r. po korektach	27 500	524 633	22		50 072	-	-2	602 225	30	602 255
Zwiększenia w okresie: 01.01 - 31.12.2008r.	-	26 484	5 665	2 277	30	40 456	-5	74 907	5 009	79 916
z podziału zysku (ustawowo)	-	2 040	-	-	-	-	-	2 040	-	2 040
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	24 444	-	-	-	-	-	24 444	-	24 444
podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	2 277	-	-	-	2 277	-	2 277
wynik okresu	-	-	-	-	-	40 456	-	40 456	1 631	42 087
zmiana kontroli	-	-	5 665	-	30	-	-	5 695	3 378	9 073
różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	-	-	-5	-5	-	-5
Zmniejszenia w okresie: 01.01 - 31.12.2008r.	-	232	2 075	-	27 745	-	-	30 052	30	30 082
przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwowy	-	-	-	-	26 484	-	-	26 484	-	26 484
przekazanie zysku na pokrycie straty	-	232	-	-	-	-	-	232	-	232
aktualizacja wyceny	-	-	2 075	-	-	-	-	2 075	-	2 075
zmiana kontroli	-	-	-	-	1 261	-	-	1 261	30	1 291
Stan na koniec okresu	27 500	550 885	3 612	2 277	22 357	40 456	-7	647 080	5 009	652 089

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

6. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Rachunek przepływów pieniężnych za cztery kwartały 2008r. i 2007r Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 6: Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	x	x
I. Zysk (strata) netto	40 456	49 686
II. Korekty razem	91 394	-38 196
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	14
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi w jednostkach współzależnych	1 637	-
3. Amortyzacja	36 898	28 348
4. Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-1 185	22
- zyski / straty z tytułu różnic kursowych w spółce	-1 204	22
- różnice kursowe z wyceny jednostek działających zagranicą	19	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 097	4 924
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 483	82
7. Zmiana stanu rezerw	19 853	18 437
8. Zmiana stanu zapasów	2 247	-4 911
9. Zmiana stanu należności	-296 007	-169 997
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	264 307	110 735
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	54 878	-26 087
12. Podatek dochodowy zapłacony	-	-60
13. Inne korekty	187	297
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	131 850	11 490
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	x	x
I. Wpływy	2 864	925
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 649	924
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	200	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	200	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	200	-
- odsetki otrzymane	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	15	1
II. Wydatki	128 942	318 999

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 899	206 499
2. Dokonanie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	-	190
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	190
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	190
4. Inne wydatki inwestycyjne	85 043	112 310
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-126 078	-318 074
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	x	x
I. Wpływy	44 318	435 697
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	402 139
2. Kredyty i pożyczki (otrzymane)	38 324	28 660
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe (różnice kursowe)	5 994	4 898
II. Wydatki	33 680	45 319
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	2
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 897	27 558
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	382	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 256	11 991
8. Odsetki (zapłacone)	5 944	5 011
9. Inne wydatki finansowe (dyskonto bonów dłużnych)	202	757
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 638	390 378
D. Przepływy pieniężne netto razem	16 410	83 794
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	17 456	83 794
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 047	-
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	129 977	46 183
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+D), w tym	146 387	129 977
- o ograniczonej możliwości dysponowania	911	-

Bilansowe środki pieniężne na koniec okresu (kwota)**147 434**

(+;-) statystyczne różnice kursowe na rachunkach bankowych, w kasach walutowych, itp. (kwota) - 1 047

Środki pieniężne wykazane na koniec okresu w rachunku przepływów pieniężnych (kwota) 146 387

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

II. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń

1.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA obejmujące Spółkę Dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Raport za IV kwartał 2008 roku zawiera dane zgodne z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

1.2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

1.3. Zmiany zasad rachunkowości

Dane porównywalne w rachunku zysków i strat za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone w celu zapewnienia porównywalności.

Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt zamieszczono w informacjach dodatkowych.

1.4. Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości w okresie bieżącym

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku. Niektóre z nich nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

KIMSF 11 MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych, KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane, KIMSF 13 Programy lojalnościowe, KIMSF 14 MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności, KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Zarząd Spółki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie :

- ✓ MSSF 8 Segmenty operacyjne,
- ✓ zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych,
- ✓ zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji,
- ✓ zmiany do MSSF 1 i MSR 27 Koszt inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej,
- ✓ zaktualizowany MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych,
- ✓ zaktualizowany MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego,
- ✓ zmiany do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe,
- ✓ zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe – Prezentacja i MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji
- ✓ KIMSF 15 Umowy o budowę nieruchomości.

Zarząd Spółki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku i po tej dacie

- ✓ MSR 39 Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną,
- ✓ KIMSF 17 Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli,
- ✓ MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zarząd Spółki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

1.5. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrąglenia

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na złoty polski przy zastosowaniu średniego kursu NBP dla danej waluty. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Średni kurs w PLN	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
EUR	4,1724	3,5820
NOK	0,4238	-
USD	2,9618	2,4350
CHF	2,8014	2,1614

Wynik finansowy oraz aktywa i pasywa spółki zależnej wchodzącej w skład Grupy o walucie funkcjonalnej innej niż waluta funkcjonalna Jednostki Dominującej przelicza się na złote polskie w następujący sposób:

- aktywa i pasywa bilansu wg kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy RUB tj. 0,1008 zł,
- przychody i koszty przelicza się według kursu średniego za IV kwartały 2008 roku stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy RUB tj. 0,0961 zł,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

2. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które wycenione zostały według wartości godziwej.

2.1. Zasady ogólne

2.1.1. Zasada kontynuacji działania

Zasada kontynuacji działania zakłada, że jednostka będzie kontynuować w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmnieszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

W przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności posiadane zasoby wycenione będą w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.1.2. Zasada memoriału

Zasada memoriału nakazuje ujęcie w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty.

2.1.3. Zasada współmierności

Zasada ta zapewnia ujęcie w wyniku finansowym danego okresu wszystkich kosztów, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów danego okresu. Kosztami okresu są koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnych okresach dotyczące danego okresu.

2.1.4. Zasada ostrożności

Zasada ostrożności zapewnia dokonanie realnej wyceny aktywów, kompletnego ujęcia zobowiązań, w tym rezerw na znane jednostce ryzyko, uznania przychodów wyłącznie niewątpliwych, ujęcia wszystkich poniesionych pozostałych kosztów operacyjnych.

2.1.5 Zasada ciągłości

Powyższa zasada nakazuje stosować zasady rachunkowości w sposób ciągły poprzez m.in. jednakowe grupowanie w kolejnych latach obrotowych operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego, sporządzania sprawozdań finansowych.

2.1.6 Zasada istotności

Stosowanie zasady istotności winno zapewnić wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki.

2.1.7 Zasada przewagi treści nad formą

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe winno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

2.2 Konsolidacja

2.2.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Jednostki Dominującej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, różnica jest ujmowana jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto.

Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty występujące między podmiotami powiązanymi.

Skonsolidowany wynik netto jest przypisywany akcjonariuszom Jednostki Dominującej oraz akcjonariuszom mniejszościowym. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy.

2.2.2. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki zależnej na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i nie rzadziej niż raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

2.3. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów w Grupie

2.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Następnie wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę zakupu oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, w tym koszty napraw i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych naliczane są metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użytkowania.

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów, nie podlegające amortyzacji. Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia warunki umowy leasingu finansowego, tj. jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka z tytułu przedmiotu leasingu. Wycenia się je w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, amortyzuje na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Środki trwałe w budowie wykazywane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Nie podlegają one amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

2.3.2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne pomniejsza się o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania poddaje się nie rzadziej niż raz w roku weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości.

2.3.3. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako :

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa te kwalifikowane są jako aktywa krótkoterminowe, z uwagi na to, iż ich zapadalność nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa uwzględnia ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia terminach płatności nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie zakupu, nie obejmującej kosztów transakcji.

2.3.4. Instrumenty pochodne

Emitent i spółki jego Grupy Kapitałowej zawierają transakcje zabezpieczające wyłącznie przyszłą ekspozycję walutową, z wykorzystaniem standardowych instrumentów finansowych takich jak forwardy i opcje walutowe.

W zakresie wyceny instrumentów finansowych Emitent nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Wynik wyceny instrumentów finansowych na koniec okresu jest ujawniony bezpośrednio w wyniku finansowym. Rachunkowość zabezpieczeń jest wyłącznie stosowana przez dwie spółki z Grupy Kapitałowej, ze względu na specyficzny charakter zawartych transakcji. Wynik wyceny instrumentów objętych rachunkowością zabezpieczeń jest odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny.

2.3.5 Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

2.3.6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe są kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w wyniku transakcji sprzedaży nie w wyniku dalszego ich użytkowania.

2.3.7. Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych

Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych stanowi różnica pomiędzy faktycznie poniesionymi kosztami niezakończonych robót budowlanych a kosztami wpływającymi na wynik finansowy, ustalonymi w takiej części całkowitych kosztów, jaka odpowiada stopniowi zaawansowania usługi.

2.3.8. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy aktualizujące są szacowane w momencie, gdy wyegzekwowanie należności staje się mało prawdopodobne.

Należności prezentuje się w sprawozdaniu w podziale na długo- i krótkoterminowe.

Należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Należności o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wycenia się w skorygowanej cenie nabycia.

Należności krótkoterminowe stanowi również nadwyżka wartości przychodu rozpoznanego z tytułu niezakończonych robót budowlanych nad kwotą przychodu zafakturowanego.

2.3.9. Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, banku oraz lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Aktywa pieniężne wycenia się na dzień bilansowy w wartości nominalnej, z tym, że lokaty krótkoterminowe podwyższone są o kwotę naliczonych odsetek.

2.3.10. Kredyty bankowe

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 bilansowy kredyty są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

2.3.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Po początkowym ujęciu wszystkich zobowiązań w kwotach zafakturowanych, zobowiązania o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

2.3.12. Rezerwy

Jednostki Grupy tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości. Tworzone są rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne, w szczególności na przyszłe zobowiązania wynikające ze skutków toczących się postępowań sądowych.

Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze przez niezależnego aktuariusza wg prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy szacowane są dla poszczególnych pracowników z uwzględnieniem przeciętnego wynagrodzenia.

Rezerwy na roboty poprawkowe liczone są systematycznie przez okres realizacji kontraktu zgodnie z kwotą przyjętą w budżecie kontraktu zgodnie z zaawansowaniem procentowym. Na etapie tworzenia budżetu określa się, w jakiej wysokości mogą powstać koszty związane z robotami poprawkowymi (na podstawie rodzaju robót, rodzaju obiektu i dotychczasowego doświadczenia). Po zakończeniu kontraktu kwoty te są weryfikowane. Rezerwa jest zwiększana w miarę potrzeby, albo pozostawiona w założonej wielkości. Koszty robót poprawkowych w okresie gwarancji rozliczane są z rezerwą; jeśli kwota rezerwy jest niewystarczająca, to różnica obciąża koszty w rachunku zysków i strat; jeśli po okresie gwarancji pozostaje nierozliczona rezerwa zwiększa ona wówczas pozostałe przychody operacyjne.

2.3.13. Ujmowanie przychodów i kosztów

Jednostki Grupy ujmują przychody w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Spółki rozpoznają przychody po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Jednostki Grupy rozpoznają przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Pomiar stopnia zaawansowania realizacji kontraktu dokonywany jest w oparciu o:

- ✓ udział faktycznie poniesionych kosztów w całkowitych preliminowanych kosztach wykonania umowy (dotyczy budownictwa kubaturowego) lub
- ✓ udział faktycznie zrealizowanych przychodów w całkowitych preliminowanych w umowie przychodach (dotyczy pozostałej działalności budowlanej)

Pierwszy sposób pomiaru polega na określeniu proporcji pomiędzy kosztami faktycznie poniesionymi od początku trwania umowy do dnia bilansowego oraz całością zaplanowanych kosztów w umowie (kosztorysie). Tak ustalona proporcja przyjmowana jest za podstawę ustalenia przychodu za dany okres w stosunku do przychodu ustalonego umową. Różnice pomiędzy szacunkowymi przychodami a przychodami ustalonymi na podstawie faktur ujmuje się jako aktywa bądź pasywa z tytułu kontraktów budowlanych.

Drugi sposób pomiaru polega na określeniu proporcji pomiędzy przychodami faktycznie zrealizowanymi od początku trwania umowy do dnia bilansowego oraz wartością umowy. W oparciu o planowaną rentowność kontraktu ustala się wysokość kosztów za dany okres w stosunku do zrealizowanych przychodów. Różnice pomiędzy tak ustalonymi kosztami a faktycznie poniesionymi kosztami ujmuje się jako aktywa bądź pasywa z tytułu kontraktów budowlanych.

W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) obciąża koszty operacyjne.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie, w miarę ich narastania.

Przychody z tytułu wynajmu sprzętu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Zgodnie z zasadą memoriału Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat wszystkie koszty przypadające na dany okres sprawozdawczy niezależnie od okresu ich faktycznego rozliczenia. Koszty poniesione a nie dotyczące danego okresu są ujmowane w aktywach jako rozliczenia międzyokresowe czynne, natomiast koszty nieponiesione, a przypadające na dany okres stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne.

2.3.14. Podatki

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący i podatek odroczony.

Podatek dochodowy bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku od dochodów za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które obowiązywały na dzień bilansowy.

Odroczony podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, spółki Grupy tworzą rezerwę i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych; różnic, które w przyszłości zwiększą podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwy na podatek odroczony i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są wycenione na podstawie stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek dochodowy bieżący i odroczony wykazuje się w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji bezpośrednio uznających lub obciążających kapitał własny; wtedy podatek odnoszony jest w kapitał własny.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa ujmowane są po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem gdy podatek zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania. Ujmowany jest wówczas odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako pozycja kosztów w rachunku zysków i strat.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty jest ujęta w sprawozdaniu finansowym jako część należności lub zobowiązań.

2.3.15. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Grupa dokonała korekty wyniku finansowego roku 2007. Ujawniono środki trwałe o wartości 25.171,50 zł zwiększając pozostałe przychody operacyjne. Pomniejszono koszty amortyzacji o kwotę 12.626,94 zł.

W związku z opisaną w Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym Emitenta za I półrocze 2008r. korektą dyskonta od kredytów i leasingów, w prezentacji wyników za IV kwartał 2007r. zostały odpowiednio zmniejszone przychody finansowe o kwotę 818.309,17 zł oraz zmniejszony odroczony podatek dochodowy o kwotę 248.025,02 zł. W związku z powyższym zmianie uległ wynik finansowy z tego tytułu o kwotę 570.284,15 zł, co spowodowało również zmianę przepływów pieniężnych. Łączny wpływ korekt na wynik finansowy netto za 2007 rok wyniósł 532.526,90 zł.

W poniższych tabelach zaprezentowano wyżej omówione zmiany:

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2007r. - 31.12.2007r.

	Jest	Różnica	Było
Przychody ze sprzedaży	706 469	-	706 469
Koszt własny sprzedaży	616 857	(13)	616 870
Zysk na sprzedaży	89 612	13	89 599
Pozostałe przychody operacyjne	27 624	25	27 599
Zysk operacyjny	60 016	38	59 978
Przychody finansowe	8 840	(818)	9 658
Zysk przed opodatkowaniem	59 691	(780)	60 471
Podatek dochodowy	9 991	(247)	10 238
Zysk po opodatkowaniu	49 700	(533)	50 233
Zysk netto	49 686	(533)	50 219

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2007r. – 31.12.2007r.

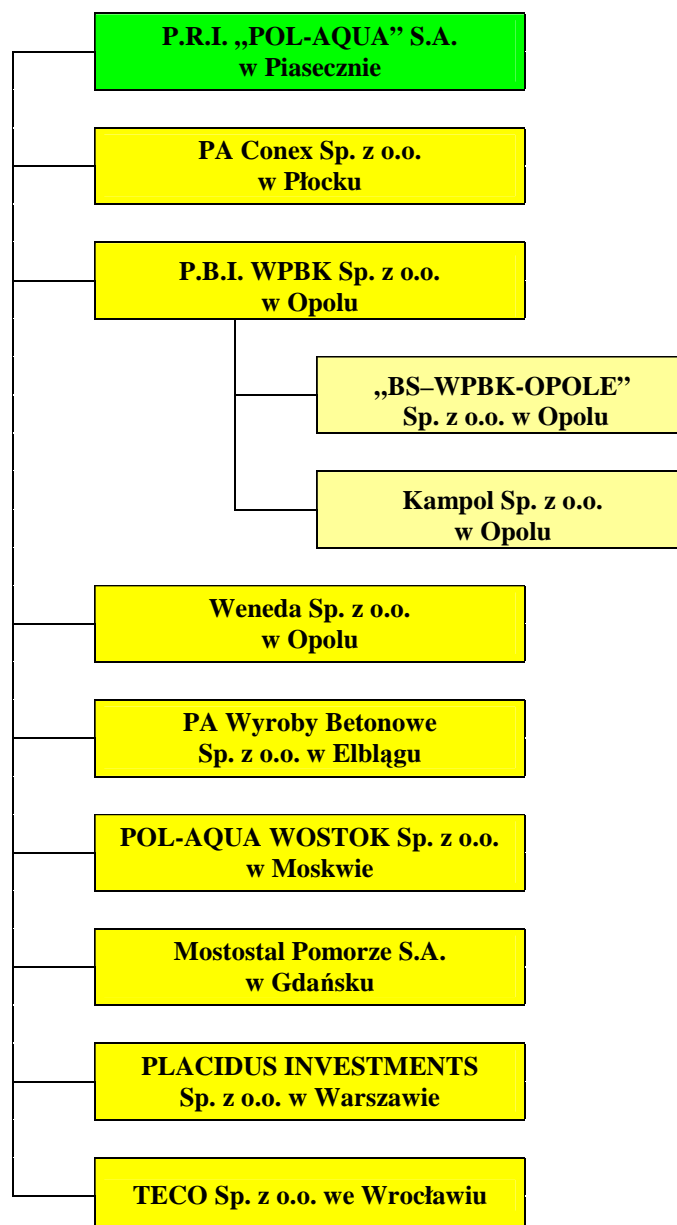
	Jest	Różnica	Było
Zysk netto	49 686	(533)	50 219
Amortyzacja	28 348	(13)	28 360
Zmiana stanu rezerw	18 437	(403)	18 840
Zmiana stanu należności	(169 997)	(1 193)	(168 804)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	110 735	21	110 714
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(26 087)	3 905	(29 992)
Inne korekty	297	(1 785)	2 082
Środki pieniężne	129 977	-	129 977

Szacunki Zarządów spółek Grupy Kapitałowej

Jednostki Grupy dokonują oszacowań, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki jednostek Grupy dotyczą m.in. utworzonych rezerw, wyceny kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych. Oszacowania poddawane są weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń.

3. Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA – wykaz jednostek zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008r. skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA przedstawiał się następująco:



W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, poza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęto następujące podmioty zależne:

Tabela Nr 7: Spółki zależne Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 31.12.2008r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					31.12. 2008r.	31.12. 2007r.
Conex Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych i aparatów ciśnieniowych, roboty budowlane i remonty obiektów i urządzeń przemysłowych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego WPBK Sp. z o.o.	45-131 Opole ul. Cygana 5	roboty ogólnobudowlane, produkcja wyrobów betonowych	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	99,71
„BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. ¹	45-131 Opole ul. Cygana 5	produkcja wyrobów betonowych	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
Kampol Sp. z o.o. ²	45-131 Opole ul. Cygana 5	wydobywanie skał wapiennych, wydobywanie żwiru, piasku	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
Weneda Sp. z o.o.	45-355 Opole ul. 1-go Maja 77/1	usługi hotelarskie i gastronomiczne	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	82-300 Elbląg ul. Płk Dąbka 215	produkcja betonowych wyrobów budowlanych	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
Vectra S.A.	09-407 Płock ul. Otolińska 21	usługi budownictwa ogólnego, przemysłowego; produkcja masy betonowej	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
Mostostal Pomorze S.A.	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	produkcja rur stalowych, budowa instalacji w przemyśle petrochemicznym	Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	79,99	-

POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.	115184 Moskwa, ul. Nowokuznec- kaja 9, bud. 2	wydobycie ropy i gazu, budownictwo inżynieryjne	Единый государственный реестр юридических лиц	pełna	51	100
PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	00-803 Warszawa, Al. Jerozolimskie 56C	Roboty związane z budową dróg, mostów, rurociągów, obiektów inżynierii wodnej	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	60	-
TECO Sp. z o.o.	51-502 Wrocław ul. Mydlana 1	roboty ogólnobudowlane w zakresie obiektów liniowych, rurociągów	Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	-

¹ i ² Spółki bezpośrednio zależne od spółki WPBK Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W czwartym kwartale 2008 roku miały miejsce zmiany w Grupie Kapitałowej POL-AQUA, które zaprezentowano poniżej.

TECO Sp. z o.o.

- podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 1 października 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 117.000,00 zł do kwoty 1.247.000,00 zł tj. o kwotę 1.130.000,00 zł poprzez ustanowienie 2.260 (dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt) nowych udziałów o wartości nominalnej w kwocie 500,00 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez jednego dotychczasowego wspólnika P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i pokryte gotówką.

Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Sp. z o.o.

- podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 17 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki o kwotę 8.549.997,00 zł poprzez utworzenie 167.647 udziałów po 51 zł 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 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 8.550.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lutego 2009 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA

PA Conex Sp.z o.o.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od 23 czerwca 2005 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

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

P.B.I. WPBK Sp. z o.o.

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od 11 października 2005 roku.

Działalność spółki obejmuje (wraz ze spółką zależną „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. w Opolu) m.in:

- usługi budowlane z zakresu inżynierii sanitarnej: kanalizacje ściekowe, sieci wodociągowe, stacje uzdatniania wody, oczyszczalnie ścieków, budowle inżynierskie itp.,
- usługi sprzętowe i transportowe,
- produkcja prefabrykatów żelbetonowych i betonowych.

Kampol Sp. z o.o.

Spółka Kampol Sp. z o.o. została utworzona w dniu 5 kwietnia 2007 roku z zamiarem prowadzenia działalności w zakresie m.in.:

- wydobywania skał wapiennych, gipsu i kredy,
- wydobywania łupków,
- wydobywania żwiru i piasku, wydobywanie gliny i kaolinu,
- wydobywania kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA z dniem 16 maja 2007r., który jest dniem rejestracji spółki.

Od dnia 19 grudnia 2008r. Kampol Sp. z o.o. jest spółką zależną od PBI „WPBK” Sp. z o.o. w Opolu. (opis transakcji zaprezentowano w pkt. II.5.2.).

PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.

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

Działalność spółki obejmuje m.in:

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

Weneda Sp. z o.o.

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

Działalność spółki obejmuje:

- usługi hotelarskie,
- usługi gastronomiczne.

Vectra S.A.

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

Działalność spółki obejmuje m.in. :

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

POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.

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

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

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

Mostostal Pomorze S.A.

W wyniku prowadzonego w roku 2007 procesu akwizycyjnego, z dniem 2 stycznia 2008 roku do Grupy Kapitałowej POL-AQUA została włączona spółka Mostostal Pomorze S.A.

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.

PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2008r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zawarła umowę nabycia 60% udziałów w PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. celem utworzenia nowego przedsięwzięcia w zakresie prowadzenia działalności produkcyjnej związanej z dotychczasowymi kierunkami rozwoju Emitenta.

Przedmiotem działalności PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. jest szeroko pojęta działalność związana z produkcją i montażem ekranów dźwiękochłonnych na potrzeby budownictwa drogowo-mostowego. W ramach tej działalności planowane jest m.in. wykorzystanie mocy produkcyjnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA, w szczególności nowopowstałego zakładu konstrukcji stalowych w Gostyninie k/Płocka, należącego do PA Conex Sp. z o.o.

Celem rozwoju działalności spółki jest osiągnięcie efektów synergii z działalnością Pionu Budownictwa Drogowo-Mostowego oraz potencjałem produkcyjnym spółki PA CONEX Sp. z o.o.

TECO Sp. z o.o.

W dniu 21 lipca 2008 został zakończony proces akwizycyjny spółki TECO Sp. z o.o.

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.

Celem akwizycji spółki TECO Sp. z o.o. jest rozszerzenie zakresu oferowanych usług w obszarze budownictwa inżynierskiego i rozwój potencjału Grupy w zakresie kontraktów realizowanych głównie w obrębie Pionu Budownictwa Inżynierskiego Spółki Dominującej.

Wartość bilansową udziałów i akcji spółek zależnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2008r. prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 8: Wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31.12.2008r.

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. Ziejkowska 2a	100,00	19 400 000,00	19 400 000,00	38 800
Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego „WPBK” Sp. z o.o. w Opolu	45-131 Opole ul. Cygana 5	100,00	11 849 308,00	11 849 308,00	243 520
„BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. w Opolu ¹	45-131 Opole ul. Cygana 5	100,00	394 881,50	394 881,50	1 000
Kampol Sp. z o.o. w Opolu ²	45-131 Opole ul. Cygana 5	100,00	8 550 000,00	8 550 000,00	17 100
PA Wroby 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	82 140 106,00	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 (533,50 PLN)	5 100,00 rubli (533,50 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
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
PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w Warszawie	00-803 Warszawa Ul. Aleje Jerozolimskie 56C	60,00	37 414,03	37 414,03	60

¹ i ² Spółki bezpośrednio zależne od spółki WPBK Sp. z o.o.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

- Działalność budowlana,
- Generalne Wykonawstwo,
- Pozostałe.

Działalność budowlana obejmuje świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano – montażowych i jest prowadzona przez następujące spółki Grupy:

- P.R.I. „POL-AQUA” S.A.,
- WPBK Sp. z o.o.,
- Vectra S.A.,
- TECO Sp. z o.o.

Segment działalności Generalnego Wykonawstwa realizowany jest przez oddział samobilansujący Jednostki Dominującej.

W ramach pozostałej działalności ujęto pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy, które prowadzą działalność produkcyjną i usługową, tj.:

- PA Conex Sp. z o.o.,
- PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.,
- Weneda Sp. z o.o.,
- Kampol Sp. z o.o.,
- Mostostal Pomorze S.A.,
- POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.,
- PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

Wyniki segmentów branżowych za okres 12 miesięcy, kończących się 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

Tabela Nr 9: Segmenty branżowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 12 miesięcy 2008r.

Nazwa jednostki		Grupa Kapitałowa POL-AQUA			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		01.01.2008r. - 31.12.2008r.			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI [PLN]			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY BRANŻOWE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Działalność budowlana	Generalne Wykonawstwo	Pozostałe	Pozostałe wartości nieprzypisane do segmentów	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres: 01.01.2008r. - 31.12.2008r.					
Przychody ogółem	684 601	447 674	168 327	-8 836	1 291 766
Sprzedaż na zewnątrz	676 167	444 487	165 828	-715	1 285 767
Sprzedaż między segmentami	5 689	-	2 308	-7 997	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 745	3 187	191	-124	5 999
Koszty wytworzenia	649 996	425 142	151 337	-8 613	1 217 862
Pozostałe koszty operacyjne	7 218	4 824	686	131	12 859
Wynik segmentu	27 387	17 708	16 304	-354	61 045
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	27 387	17 708	16 304	-354	61 045
Przychody finansowe	6 029	406	649	152	7 236
Koszty finansowe	18 208	1 206	2 048	-499	20 963
Zysk/strata przed opodatkowaniem	15 208	16 908	14 905	297	47 318
Podatek dochodowy	3 749	-3 661	5 137	-	5 225
Zyski mniejszości	-	-	1 637	-	1 637
Zysk/strata netto	11 459	20 569	8 131	297	40 456

Wyniki segmentów branżowych za analogiczny okres 12 miesięcy, kończących się 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

Tabela Nr 10: Segmenty branżowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 12 miesięcy 2007r.

Nazwa jednostki		Grupa Kapitałowa POL-AQUA			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		01.01.2007r. - 31.12.2007r.			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI [PLN]			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY BRANŻOWE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Działalność budowlana	Generalne Wykonawstwo	Pozostałe	Pozostałe wartości nieprzypisane do segmentów	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres: 01.01.2007r. - 31.12.2007r.					
Przychody ogółem	399 540	298 418	17 077	19 058	734 093
Sprzedaż na zewnątrz	398 282	291 611	16 744	-168	706 469
Sprzedaż między segmentami	377	-	290	-667	-
Pozostałe przychody operacyjne	881	6 807	43	19 893	27 624
Koszty wytworzenia	359 135	291 683	14 960	-969	664 809
Pozostałe koszty operacyjne	1 390	7 700	11	167	9 268
Wynik segmentu	39 015	-965	2 106	19 860	60 016
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	39 015	-965	2 106	19 860	60 016
Przychody finansowe	7 668	236	39	897	8 840
Koszty finansowe	6 577	1 597	8	983	9 165
Zysk/strata przed opodatkowaniem	40 106	-2 326	2 137	19 774	59 691
Podatek dochodowy	7 599	-1 755	390	3 757	9 991
Zyski mniejszości	14	-	-	-	14
Zysk/strata netto	32 493	-571	1 747	16 017	49 686

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Wyniki segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy, kończących się 31 grudnia 2008 roku prezentują się następująco:

Tabela nr 11: Segmenty geograficzne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 12 miesięcy 2008r.

Nazwa jednostki		Grupa Kapitałowa POL-AQUA			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		01.01.2008r. - 31.12.2008r.			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI [PLN]			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY GEOGRAFICZNE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Kraj	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Pozostałe wartości nie przypisane do segmentów	
Wyniki finansowe segmentów geograficznych: 01.01.2008r. - 31.12.2008r.					
Przychody ogółem	1 300 602	-	-	- 8 836	1 291 766
Sprzedaż na zewnątrz	1 286 482	-	-	-715	1 285 767
Sprzedaż między segmentami	7 997	-	-	- 7 997	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 123	-	-	-124	5 999
Koszty wytworzenia	1 226 253	-	222	-8 613	1 217 862
Pozostałe koszty operacyjne	12 726	-	2	131	12 859
Wynik segmentu	61 623	-	-224	-354	61 045
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	61 623	-	-224	-354	61 045
Przychody finansowe	7 073	-	11	152	7 236
Koszty finansowe	21 380	-	82	-499	20 963
Zysk/strata przed opodatkowaniem	47 316	-	- 295	297	47 318
Podatek dochodowy	5 225	-	-	-	5 225
Zyski mniejszości	1 637	-	-	-	1 637
Zysk/strata netto	40 454	-	-295	297	40 456

Wyniki segmentów geograficznych za analogiczny okres 12 miesięcy, kończących się 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

Tabela nr 12: Segmenty geograficzne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 12 miesięcy 2007r.

Nazwa jednostki		Grupa Kapitałowa POL-AQUA			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		01.01.2007r. - 31.12.2007r.			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI [PLN]			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY GEOGRAFICZNE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Kraj	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Pozostałe wartości nie przypisane do segmentów	
Wyniki finansowe segmentów geograficznych: 01.01.2007r. - 31.12.2007r.					
Przychody ogółem	715 035	-	-	19 058	734 093
Sprzedaż na zewnątrz	706 637	-	-	-168	706 469
Sprzedaż między segmentami	667	-	-	- 667	-
Pozostałe przychody operacyjne	7 731	-	-	19 893	27 624
Koszty wytworzenia	665 556	-	222	-969	664 809
Pozostałe koszty operacyjne	9 099	-	2	167	9 268
Wynik segmentu	40 380	-	-224	19 860	60 016
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	40 380	-	-224	19 860	60 016
Przychody finansowe	7 932	-	11	897	8 840
Koszty finansowe	8 100	-	82	983	9 165
Zysk/strata przed opodatkowaniem	40 212	-	- 295	19 774	59 691
Podatek dochodowy	6 234	-	-	3 757	9 991
Zyski mniejszości	14	-	-	-	14
Zysk/strata netto	33 964	-	-295	16 017	49 686

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej POL-AQUA, w okresie IV kwartału 2008r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

5.1. Rozwój Grupy Kapitałowej POL-AQUA:

W IV kwartale 2008r. nie były podejmowane działania dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

5.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej POL-AQUA

✓ Rozwiązanie spółki zależnej

W dniu 27 października 2008r. do Spółki Dominującej wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna Development Spółka Komandytowa”.

„Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna Development Spółka Komandytowa” nie prowadziła działalności operacyjnej. Wykreślenie ww. podmiotu z Krajowego Rejestru Sądowego nie wiązało się ze znaczącymi nakładami finansowymi.

✓ **Zwiększenie zaangażowania kapitałowego w TECO Sp. z o.o.**

W dniu 5 listopada 2008r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców dla TECO Sp. z o.o. (spółka zależna od P.R.I. „POL-AQUA” S.A.). Przedmiotowe postanowienie, wydane 28 października 2008 r. związane jest z podwyższeniem kapitału zakładowego TECO Sp. z o.o. z 117.000 zł (234 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) do 1.247.000 zł (2.494 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy).

✓ **Przeniesienie udziałów pomiędzy podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej**

W dniu 17 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej Spółki o kwotę 8.549.997,00 zł poprzez utworzenie 167.647 udziałów po 51 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udiały w podwyższonym kapitale zostały pokryte przez Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „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 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 8.550.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lutego 2009 roku.

5.3. Znaczące i istotne umowy handlowe zawarte w IV kwartale 2008r.

✓ **Zawarcie przez Vectra S.A. znaczącej umowy z Wojskowym Towarzystwem Budownictwa Społecznego „KWATERA”**

W dniu 13 października 2008r. pomiędzy Vectra S.A. (spółka zależna od P.R.I. „POL-AQUA” S.A.) działającą w Konsorcjum z P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Wojskowym Towarzystwem Budownictwa Społecznego „KWATERA” Sp. z o.o. została podpisana znacząca umowa.

Na mocy jej postanowień Konsorcjum firm Vectra S.A. (lider) oraz P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zobowiązało się zaprojektować i wybudować „pod klucz” czternaście budynków mieszkalnych (392 mieszkań) wraz z infrastrukturą, zagospodarowaniem terenu i obiektami towarzyszącymi na osiedlu Piaski IV w Legionowie k/Warszawy. Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w wysokości 101.582.063,56 zł brutto. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 12 kwietnia 2010r.

Żalozycielem i jedynym udziałowcem Wojskowego Towarzystwa Budownictwa Społecznego „KWATERA” Sp. z o.o. jest Wojskowa Agencja Mieszkaniowa.

✓ **Wybór oferty Konsorcjum z udziałem P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i podpisanie umowy na wykonanie robót związanych z budową Trasy Siekierkowskiej – skrzyżowania drogi krajowej Nr 2 z Trasą Siekierkowską**

W dniu 15 października 2008r. do Spółki wpłynęło pismo Zarządu Dróg Miejskich w Warszawie (zamawiający), w którym poinformowano, iż postępowanie prowadzone w trybie przetargu ograniczonego na „Budowę Trasy Siekierkowskiej – skrzyżowanie drogi krajowej Nr 2 z Trasą Siekierkowską” zostało rozstrzygnięte i zamawiający dokonał wyboru oferty złożonej przez Konsorcjum w składzie:

- Warbud S.A. (lider Konsorcjum),
- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. (partner),

- EUROVIA POLSKA S.A. (partner),
- EUROVIA Verkehrsbau UNION GmbH (partner).

Złożona przez Konsorcjum oferta za wykonanie ww. prac przewidywała wynagrodzenie w wysokości 124.737.111,30 zł brutto. Porozumienie realizacyjne zawarte pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Warbud S.A. przewiduje, że wartość robót P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wyniesie 86.609.245 zł.

W dniu 17 listopada 2008r. podpisano umowę pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa – Zarząd Dróg Miejskich a Konsorcjum w składzie Warbud S.A. (lider Konsorcjum), Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna (partner), EUROVIA POLSKA S.A. (partner) oraz EUROVIA Verkehrsbau UNION GmbH (partner). Na mocy przedmiotowej umowy zostaną wykonane roboty budowlane związane z budową skrzyżowania drogi krajowej nr 2 z Trasą Siekierkowską.

Zakres prac przypadających na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. obejmuje: roboty drogowe, roboty mostowe, przebudowę sieci wodociągowej, budowę kanalizacji deszczowej i ogólnospławnej, przebudowę sieci gazowej, przebudowę i budowę urządzeń energetycznych i telekomunikacyjnych, wykonanie oświetlenia drogowego, sygnalizacji ulicznej, ekranów akustycznych i projektu zieleni, organizację i urządzenie bezpieczeństwa ruchu oraz urządzenie Miejskiego Systemu Informacji. Termin realizacji przedmiotu umowy został ustalony na 24 miesiące od rozpoczęcia robót.

✓ ***Zawarcie umowy na wykonanie robót budowlanych związanych z budową drugiej jezdni Al. Wilanowskiej na odcinku ul. Sobieskiego – Dolina Służewiecka w Warszawie***

W związku z wyborem oferty P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na wykonanie robót budowlanych związanych z budową drugiej jezdni Al. Wilanowskiej w Warszawie (Raport Bieżący Nr 52/2008 z 15 września 2008r.) w dniu 16 października 2008r. została podpisana umowa pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa a Konsorcjum P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i Budownictwo Drogowe „ALTKOM” Sp. z o.o. na wykonanie robót budowlanych związanych z budową drugiej jezdni Al. Wilanowskiej na odcinku ul. Sobieskiego – Dolina Służewiecka.

Oferta ww. Konsorcjum została wybrana jako najkorzystniejsza i będzie realizowana przez 14 miesięcy od dnia podpisania umowy. W ramach umowy Konsorcjum wstępnie ustalono, że przypadające na ALTKOM roboty będą stanowić 20% całości kontraktu.

Łączne wynagrodzenie wskazane w umowie wynosi 50.978.840,22 złotych brutto.

✓ ***Listy intencyjne w sprawie budowy Centrum Handlowego Auchan w Łomiankach***

W dniu 18 grudnia 2008r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. a Auchan Polska Sp. z o.o. zostały podpisane listy intencyjne dotyczące budowy Centrum Handlowego Auchan w Łomiankach.

Realizując ww. inwestycję P.R.I. „POL-AQUA” S.A. będzie odpowiedzialna za:

- budowę Centrum Handlowego (jako Generalny Wykonawca),
- budowę kolektora tłoczego (o przekroju 800) i podczyszczalni ścieków deszczowych oraz budowę kolektora deszczowego grawitacyjnego (o przekroju 1000),
- wykonanie robót związanych z przebudową ul. Brukowej w Łomiankach.

Cena ryczałtowa za wykonanie ww. prac budowlanych wyniesie 107.550.000 zł netto. Termin wykonania prac związanych z budową Centrum Handlowego ustalono na 10 października 2009r.

✓ **Umowa w sprawie wykonania odlewni żeliwa dla ALSTOM Power – uzupełnienie informacji**

W dniu 30 grudnia 2008r. Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym Nr 76/2008, że otrzymała informacje w zakresie umożliwiającym oszacowanie ostatecznej wartości wynagrodzenia z tytułu umowy na wykonanie Odlewni Żeliwa w Elblągu dla ALSTOM Power Sp. z o.o. (Raport Bieżący Nr 17/2007 opublikowany 1 sierpnia 2007r.).

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oszacował, że wynagrodzenie wyniesie:

- za I etap – 27.475.479 zł netto,

- za II etap – 15.573.350 zł netto,

tj. łącznie 43.048.829 zł netto.

5.4. Pozostałe zdarzenia

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

W dniu 22 października 2008r. Rada Nadzorcza Spółki w trybie obiegowym podjęła uchwałę dotyczącą wyboru firmy audytorskiej Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za 2008 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 2008r.

✓ **Odwołanie prognozy wyników finansowych**

W dniu 14 listopada 2008r. Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. odwołał prognozę skonsolidowanych wyników w 2008 r. (Raport Bieżący Nr 66/2008).

✓ **Rezygnacja Członka Zarządu**

W dniu 19 listopada 2008r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu Emitenta złożył Pan Antoni Szakoła.

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

W dniu 19 listopada 2008r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Andrzeja Napierskiego (życiorys nowopowołanego Członka Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. został przekazany do publicznej wiadomości w Raporcie Bieżącym Nr 69/2008 z 19 listopada 2008r.).

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

W dniu 5 grudnia 2008r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały, na mocy których jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki będą sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR i MSSF). Pierwsze sprawozdanie zgodnie z MSR i MSSF Spółka sporządzi za rok obrotowy 2009. Dodatkowo Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” Spółka Akcyjna podjęło uchwały, na mocy których zostało zmienione PKD Spółki.

Szczegółowe informacje odnośnie uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się w Raporcie Bieżącym Nr 71/2008 z dnia 5 grudnia 2008r.

6. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA w IV kwartale 2008r.

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2008 roku wpłynęła deprecjacja kursu euro/żł. Wzrost wartości kursu euro o ponad 22% na przestrzeni IV kwartału 2008 roku, spowodował negatywny wynik na wycenie instrumentów finansowych stosowanych przez Emitenta i niektóre spółki jego Grupy Kapitałowej do zabezpieczenia w okresie długoterminowym przepływów finansowych oraz marży na kontraktach denominowanych w walucie obcej.

Emitent i spółki jego Grupy Kapitałowej zawierają transakcje zabezpieczające wyłącznie przyszłą ekspozycję walutową, z wykorzystaniem standardowych instrumentów finansowych takich jak forwardy i opcje walutowe.

Na koniec IV kwartału 2008r. przedmiotem transakcji zabezpieczających była kwota 31.387 tys. euro oraz 13.000 tys. nok z czego kwota 22.000 tys. euro przypada na Emitenta.

W zakresie wyceny instrumentów finansowych Emitent nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Wynik wyceny instrumentów finansowych na koniec okresu jest ujawniony bezpośrednio w wyniku finansowym. Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana przez dwie spółki z Grupy Kapitałowej wyłącznie ze względu na specyficzny charakter zawartych transakcji. Rachunkowością zabezpieczeń jest objęta kwota 4.487 tys. euro. Wynik wyceny instrumentów objętych rachunkowością zabezpieczeń jest odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny.

Z całkowitej kwoty transakcji zabezpieczających w walucie euro 41,66% transakcji zostało zawartych z datą realizacji w I kwartale 2009r., 15,61% transakcji zostało zawartych z datą realizacji w II kwartale 2009r., 22,33%, transakcji zostało zawartych z datą realizacji w III kwartale 2009r., 20,39%, transakcji zostało zawartych z datą realizacji w IV kwartale 2009r.

Transakcje zabezpieczające kurs nok/żł zostaną zrealizowane do końca I półrocza 2009r., w tym 23,08% zabezpieczonej kwoty zrealizowane zostaną w I kwartale 2009r.

Skutki wyceny bilansowej otwartych pozycji na instrumentach finansowych na dzień 31 grudnia 2008r. zostały odniesione w kwocie 11.631 tys. zł na wynik działalności finansowej (zmniejszenie) a w kwocie 2.075 tys. zł na kapitał z aktualizacji wyceny (zmniejszenie).

Oprócz transakcji zabezpieczających kursy wymiany walut obcych, Emitent stosuje instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych – transakcje te nie miały w rozpatrywanym okresie istotnego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA w prezentowanym okresie

W ciągu ostatnich trzech lat, w pierwszym kwartale każdego roku obrotowego, realizowana była sprzedaż o wartości 10-16% rocznej sprzedaży. W pozostałych kwartałach sprzedaż Emitenta i jego Grupy Kapitałowej 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 Emitenta działalności, polegającej przede wszystkim na realizacji robót inżynierskich oraz produkcji budowlano-montażowej, uzależnionej bardzo często od warunków atmosferycznych, a zwłaszcza od temperatury zewnętrznej. Dodatkowo Emitent uzależniony jest od harmonogramów robót poszczególnych kontraktów. Harmonogramy te, ustalane w przeważającej części przez klientów, 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 spółek Grupy, poprzez możliwość zaplanowania realizacji poszczególnych części kontraktu w ciągu roku. W zakresie Generalnego Wykonawstwa, Emitent przyjmując harmonogramy prowadzonych inwestycji, zakłada wykonywanie w okresie zimowym prac wykończeniowych, prowadzonych wewnątrz budynków.

W odniesieniu do wyników Grupy Kapitałowej realizującej w głównej mierze kontrakty o podobnej charakterystyce, bądź prowadzących działalność powiązaną z branżą budowlaną, należy odnotować fakt włączenia do Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2007 roku spółki Vectra S.A., w I kwartale 2008 roku spółki Mostostal Pomorze S.A. oraz w III kwartale 2008r. spółki TECO Sp. z o.o. i PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2008 roku Spółka Dominująca P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej POL-AQUA nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka Dominująca P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w IV kwartale 2008 roku nie wypłacała ani nie deklarowała dywidendy. W dniu 30 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych postanowiło Uchwałą nr 5/2008 przeznaczyć w całości zysk netto uzyskany w 2007 roku w wysokości 25.397 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki. W związku z powyższym dywidenda za rok 2007 nie była wypłacana.

10. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne, nieujętych w tym sprawozdaniu a mających znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

10.1. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Grupy Kapitałowej POL-AQUA

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęła w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki 167.647 nowo ustanowionych udziałów o wartości nominalnej 51 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 8.549.997 zł. 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 zależna od Emitenta) o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 8.550.000 zł. Wartość ewidencyjna aktywów wniesionych w formie wkładów niepieniężnych wyniosła 8.550.000 zł 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 nominalnej 12.419.520 zł. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

10.2. Znaczące i istotne umowy handlowe

✓ *Umowy zawarte w związku z pracami wykonywanymi na rzecz 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 zł 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 zł netto.

Większość przedmiotowych kontraktów dotyczy prac związanych z realizacją przez Grupę LOTOS Programu 10+.

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

✓ *Publiczne otwarcie ofert na budowę trasy Mostu Północnego w Warszawie*

W dniu 10 lutego 2009r. w siedzibie Zarządu Miejskich Inwestycji Drogowych w Warszawie nastąpiło publiczne otwarcie ofert na realizację inwestycji „Budowę trasy Mostu Północnego: zadanie 1, etap I od węzła z ulicą Pułkową do węzła z ulicą Modlińską”.

Najkorzystniejszą ofertę na realizację przedmiotowej inwestycji złożyło Konsorcjum w składzie: P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (lider Konsorcjum), SANDO Budownictwo Polska Sp. z o.o., CONSTRUCCIONES SANCHEZ DOMINGUEZ - SANDO S.A. i KROMISS-BIS Sp. z o.o. Cena zaproponowana przez Konsorcjum to 977,6 mln zł brutto. Szacowany zakres przypadający na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wynosi 55% całego zakresu robót.

Szczegółowy zakres prac zostanie ustalony w umowie realizacyjnej. Termin realizacji inwestycji wskazany w postępowaniu przetargowym to 32 miesiące od podpisania umowy.

Zamawiający tj. Miasto Stołeczne Warszawa – Zarząd Dróg Miejskich ma prawo do zbadania poprawności złożonych ofert w zakresie ich sporządzenia i złożenia zgodnie z warunkami specyfikacji przetargowej. Podpisanie umowy przewidziane jest po zakończeniu procedur przewidzianych przez ustawę Prawo o zamówieniach publicznych.

✓ *Publiczne otwarcie ofert na budowę Hali Sportowo–Widowskiej w Płocku*

W dniu 25 lutego 2009r. w siedzibie Urzędu Gminy - Miasto Płock w Płocku nastąpiło publiczne otwarcie ofert na realizację inwestycji „Budowa Hali Sportowo–Widowskiej”, która będzie zlokalizowana przy placu Celebry w Płocku.

Najkorzystniejszą ofertę na realizację przedmiotowej inwestycji złożyło Konsorcjum w składzie: „VECTRA” S.A. (lider Konsorcjum) i BBR Polska Sp. z o.o. Cena zaproponowana przez Konsorcjum to 100.121.021,87 zł brutto.

W przypadku korzystnego dla „VECTRA” S.A. zakończenia procedury przetargowej zakres przypadający na tę Spółkę wyniesie 95% wartości kontraktu (szczegółowy zakres prac zostanie ustalony w umowie realizacyjnej). Zgodnie z umową Konsorcjum:

- „VECTRA” S.A. jako jego lider będzie odpowiedzialna za realizację całego kontraktu, w tym szczególności za roboty budowlane
- BBR Polska Sp. z o.o. będzie odpowiadać za konstrukcję linową dachu.

Termin realizacji inwestycji wskazany w postępowaniu przetargowym to 18 miesięcy od podpisania umowy.

Zamawiający tj. Urząd Gminy-Miasto Płocka ma prawo do zbadania poprawności złożonych ofert w zakresie ich sporządzenia i złożenia zgodnie z warunkami specyfikacji przetargowej. Podpisanie umowy przewidziane jest po zakończeniu procedur przewidzianych przez ustawę Prawo o zamówieniach publicznych.

10.3. Pozostałe zdarzenia

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

W dniu 29 stycznia 2009r. Pan Marek Stefański złożył pisma do Rady Nadzorczej Emitenta, w których poinformował o:

- rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dniem 31 stycznia 2009r.
- powołaniu stosownie do postanowień § 21 pkt. 3 Statutu Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna Pana Piotra Chełkowskiego, dotychczasowego Członka Zarządu, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dniem 1 lutego 2009r.

11. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego 2007, w okresie IV kwartału 2008 roku nastąpił wzrost należności i zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA w następujących wielkościach:

- ✓ należności warunkowe wzrosły o kwotę 35.920 tys. zł
w tym: od jednostek powiązanych w kwocie 0 tys. zł,
- ✓ zobowiązania warunkowe wzrosły o kwotę 95.944 tys. zł
w tym: do jednostek powiązanych o 28.956 tys. zł.

W IV kwartale 2008 Grupa nie przekroczyła poziomu stanowiących 10% kapitałów własnych przy zawieraniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji, poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

W porównaniu do roku obrotowego 2007 na koniec IV kwartału 2008r. nastąpił wzrost zobowiązań warunkowych z uwagi na wzrost w Grupie pozycji warunkowych na gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych jak i zobowiązań leasingowych, kredytowych.

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują gwarancje wystawione przez banki lub podmioty powiązane, na rzecz spółek Grupy stanowiące zabezpieczenie roszczeń w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim poręczenia na rzecz spółek Grupy z tytułu zaciągniętego kredytu, zobowiązań leasingowych, udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Wystawione weksle stanowią zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz zobowiązań leasingowych, handlowych, kredytowych.

12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy

W IV kwartale 2008r. wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej POL-AQUA:

✓ Wykreślenie spółki zależnej od Emitenta

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna Development Spółka Komandytowa utworzona w 2007 roku. Od momentu utworzenia spółka nie prowadziła działalności. W dniu 8 października 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wykreślił spółkę z Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z Uchwałą Wspólników z dnia 10 września 2008 roku o rozwiązaniu Spółki.

Rozwiązanie spółki nie spowoduje skutków finansowych dla Emitenta.

✓ Przeniesienie udziałów pomiędzy podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej POL-AQUA

W dniu 17 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej Spółki o kwotę 8.549.997,00 zł poprzez utworzenie 167.647 udziałów po 51 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udiały w podwyższonym kapitale zostały pokryte przez Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „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 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 8.550.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego P.B.I. „WPBK” Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lutego 2009 roku.

Ze względu na 100% udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym obu spółek zależnych przeniesienie udziałów nie wywołało skutków finansowych ani zmian w pozycji właścicielskiej Emitenta.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz

Zarząd Spółki odwołał opublikowaną prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA na rok 2008 o czym informował w Raporcie Bieżącym Nr 66/2008 z dnia 14 listopada 2008r. oraz Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej POL-AQUA za III kwartał 2008r.

Zarząd nie opublikował żadnych innych prognoz wyników finansowych Emitenta bądź Grupy Kapitałowej.

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Spółki na dzień przekazania do publicznej wiadomości raportu za IV kwartał 2008 r., tj. 27 lutego 2009r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. są:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Marek Stefański ¹	12 839 086	46,69%	12 839 086	46,69%
Pioneer Pekao Investment Management S.A. ²	1 606 520	5,84%	1 606 520	5,84%
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK SA ³	1 500 000	5,45%	1 500 000	5,45%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ³	1 435 949	5,22%	1 435 949	5,22%

¹ wg informacji będących w posiadaniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., 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 oraz art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Ponadto zgodnie z zawiadomieniami przesyłanymi do spółki w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Raporty Bieżące Nr 3/2009, 6/2009, 8/2009 i 10/2008) osoba blisko związana z Panem Markiem Stefańskim jest w posiadaniu łącznie 51.766 akcji (0,19% udziału w kapitale zakładowym oraz w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.).

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

³ wg informacji przekazanych do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania raportu za III kwartał 2008r. (tj. 14 listopada 2008r.):

W dniu 5 grudnia 2008r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Marka Stefańskiego, w którym poinformowano o wzroście do 46,67% udziału w kapitale zakładowym oraz całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z akcji będących w posiadaniu Pana Marka Stefańskiego. (Raporty Bieżące Nr 73/2008 oraz 74/2008). Wyżej wymieniona transakcja związana była z przeniesieniem wcześniej opłaconych akcji w związku z realizacją umowy określającej zasady nabycia akcji przez Pana Marka Stefańskiego od Prokom Investments S.A., zawartej 28 listopada 2007r. (Raport Bieżący Nr 71/2007).

15. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu za III kwartał 2008r.	Stan na dzień opublikowania raportu za IV kwartał 2008r.
Osoby zarządzające			
Piotr Stanisław Chełkowski ¹	Prezes Zarządu	-	-
Iwona Rudnikowska	Wiceprezes Zarządu	30 500	30 500
Janusz Andrzej Lewandowski	Członek Zarządu	-	-
Robert Molo	Członek Zarządu	-	-
Andrzej Napierski ²	Członek Zarządu	nie dotyczy	30 500
Sławomir Tomasz Niewiadomski	Członek Zarządu	-	-
Osoby nadzorujące			
Mariusz Ambroziak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10 390	10 390
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	-	-

¹ Pan Piotr Stanisław Chełkowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 lutego 2009r., stosownie do postanowień § 21 pkt. 3 Statutu Spółki (osobiste uprawnienia Pana Marka Stefańskiego)

² Pan Andrzej Napierski został powołany do funkcji Członka Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w drodze uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 19 października 2008r. (raport bieżący nr 69/2008)

16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W Grupie Kapitałowej POL-AQUA nie występują:

- postępowań dotyczące zobowiązań lub należności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,
- postępowań dotyczące zobowiązań lub wierzytelności (dwa lub więcej), których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

17. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli wartość tych transakcji przekracza równowartość 500 tys. euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi

W IV kwartale 2008 roku w Grupie Kapitałowej POL-AQUA pomiędzy podmiotami powiązanymi nie występowały transakcje, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych. Wszystkie transakcje były transakcjami typowymi.

Transakcje pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i jednostkami zależnymi przedstawiają się następująco:

Tabela nr 13: Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a spółkami zależnymi Grupy

Lp.	Nazwa Spółki	Należności długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31.12.2008r.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31.12.2008r.	Aktywa finansowe – udziały i akcje spółek Grupy Kapitałowej Emitenta	Pożyczki		Przychody ze sprzedaży za 12 m-cy 2008r.	Zakupy za 12 m-cy 2008r.	Przychody finansowe	Koszty finansowe
					udzielone	otrzymane				
1	P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	15 854	2 728	189 534	649	-	11 109	17 670	282	-
2	CONEX Sp. z o.o.	3 953	6 953	-	-	-	5 519	5 450	-	260
3	WPBK Sp. z o.o.	1 282	188	-	-	-	6 580	563	-	-
4	WENEDA Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	2	1	-	-
5	PA WYROBY BETONOWE Sp. z o.o.	114	21	-	-	-	1 564	118	-	-
6	KAMPOL Sp. z o.o.	120	22	-	-	-	427	45	-	-
7	VECTRA S.A.	1 246	7 311	-	-	-	3 813	3 374	-	-
8	POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.	-	-	-	-	649	-	-	-	22
9	MOSTOSTAL POMORZE S.A.	2	61	-	-	-	-	54	-	-
10	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	-	5 113	-	-	-	27	5 256	-	-
11	TECO Sp. z o.o.	21	196	-	-	-	5 023	1 534	-	-
	RAZEM	22 593	22 593	189 534	649	649	34 064	34 064	282	282

18. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub spółkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W IV kwartale 2008r. Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie przekroczyła poziomu stanowiących 10% kapitałów własnych przy zawieraniu poręczeń kredytu, pożyczki, udzieleniu gwarancji oraz poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują gwarancje wystawione przez banki lub podmioty powiązane, na rzecz spółek Grupy stanowiące zabezpieczenie roszczeń w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim poręczenia na rzecz spółek Grupy z tytułu zaciągniętego kredytu, zobowiązań leasingowych, udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Wystawione weksle stanowią zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz zobowiązań leasingowych, handlowych i kredytowych.

19. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W okresie IV kwartału 2008r. nie odnotowano innych zdarzeń, niż te opisane w niniejszym raporcie, które mogłyby być istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz, które mogłyby być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W okresie I kwartału 2009r. Grupa Kapitałowa POL-AQUA będzie realizowała zawarte kontrakty oraz prowadziła działalność operacyjną stanowiącą podstawę jej funkcjonowania, w tym działalność produkcyjną i usługową.

Szacowana łączna wartość netto portfela kontraktów Grupy Kapitałowej POL-AQUA (tj. wartość podpisanych kontraktów wraz z listem intencyjnym na realizację Centrum Handlowego Auchan w Łomiankach) pozostająca do zrealizowania w roku 2009 i latach następnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi ponad 1.272 mln zł.

Wpływ na rozwój Emitenta i osiągane przez niego wyniki w perspektywie przyszłego i kolejnych kwartałów może mieć pozytywne dla Spółki ostateczne rozstrzygnięcie przetargu na realizację trasy Mostu Północnego i podpisanie stosownych umów (wzrost portfela kontraktów oszacować można na kwotę około 441 mln zł netto jako wartość wynagrodzenia netto przypadającego na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w ramach Konsorcjum (Raport Bieżący Nr 7/2009 z 10 lutego 2009r.).

Na osiągane wyniki w horyzoncie krótkoterminowym, mogą mieć wpływ wahania kursu euro/zł ze względu na opisaną w punkcie II.6. wycenę instrumentów finansowych. Ze względu na cel zawartych transakcji, jakim jest zabezpieczenie przepływów pieniężnych i ostatecznej marży na kontraktach denominowanych w walucie obcej w horyzoncie długoterminowym wpływ wyceny instrumentów finansowych powinien zostać zniwelowany poprzez ostateczne ustalenie wartości zrealizowanych przychodów w zł.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Emitenta za cztery kwartały 2008r. i 2007r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 14: Wybrane dane finansowe Emitenta

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. euro	
		Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.	Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
I.	Przychody ze sprzedaży	951 029	632 435	269 254	167 453
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	87 071	73 739	24 651	19 524
III.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 131	32 780	1 736	8 679
IV.	Zysk (strata) brutto	-4 683	33 264	-1 326	8 807
V.	Zysk (strata) netto	119	25 436	34	6 735
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	116 170	26 471	32 890	7 009
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-103 116	-332 297	-29 194	-87 984
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 051	384 898	-4 827	101 911
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	-3 997	79 072	-1 132	20 936
X.	Aktywa razem	1 115 177	996 681	267 275	278 247
XI.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	448 751	337 832	107 552	94 314
XII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	27 500	6 591	7 677
XIII.	Kapitał własny	577 612	577 493	138 436	161 221
XIV.	Liczba akcji (w szt.)	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,00	0,92	0,00	0,26
XVI.	Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	21,00	21,00	5,03	5,86

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2008 roku – 4,1724 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2007 roku – 3,5820.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku – 3,5321 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku – 3,7768.

Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

Andrzej Napierski
Członek Zarządu

Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

Zofia Badowska
Główna Księgowa

2. Bilans

Bilans P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie na dzień 31.12.2008r. i 31.12.2007r. prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 15: Bilans jednostkowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

AKTYWA	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
A. Aktywa trwałe	458 779	420 343
1. Wartości niematerialne i prawne	76 721	100 324
Wartość firmy	76 538	100 088
Inne wartości niematerialne	183	235
2. Rzeczowe aktywa trwałe	138 011	137 001
3. Należności długoterminowe	5 377	-
4. Inwestycje długoterminowe	225 321	173 489
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 349	9 529
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 349	9 529
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	656 398	576 338
1. Zapasy	11 823	10 529
2. Krótkoterminowe należności	346 363	281 888
Należności od jednostek powiązanych	10 477	4 798
Należności od jednostek pozostałych	335 886	277 090
3. Inwestycje krótkoterminowe	196 879	190 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 407	125 387
Krótkoterminowe aktywa finansowe	74 472	64 726
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101 333	93 808
Aktywa razem	1 115 177	996 681
PASYWA	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
A. Kapitał własny	577 612	577 493
1. Kapitał podstawowy	27 500	27 500
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	549 428	524 030
4. Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów	22	22
5. Zysk/strata z lat ubiegłych	543	505
6. Zysk/strata netto	119	25 436
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	537 565	419 188
1. Rezerwy na zobowiązania	32 673	26 340
2. Długoterminowe zobowiązania	54 513	86 519
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	54 513	86 519
a. kredyty i pożyczki	11 146	18 486
b. inne zobowiązania finansowe	43 368	68 033
3. Krótkoterminowe zobowiązania	394 238	251 313

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 712	2 832
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych,	391 049	247 616
a. m.in. kredyty i pożyczki	17 180	15 322
b. m.in. inne zobowiązania finansowe	92 346	39 342
Fundusze specjalne	477	865
4. Rozliczenia międzyokresowe	56 141	55 016
Ujemna wartość firmy	1 200	1 300
Inne rozliczenia międzyokresowe	54 941	53 716
Pasywa razem	1 115 177	996 681

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Bądowska
Główna Księgowa

3. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat za czwarty kwartał i cztery kwartały 2008r. i 2007r. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 16: Rachunek zysków i strat za IV kwartał i IV kwartały 2008r. i 2007r.

Wyszczególnienie	IV kwartał 2008r.	Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartał 2007r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	319 549	951 029	205 665	632 435
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	318 538	934 718	203 631	628 581
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 011	16 311	2 034	3 854
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	300 784	863 958	190 333	558 696
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	299 346	849 996	188 110	555 364
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 438	13 962	2 223	3 332
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	18 765	87 071	15 332	73 739
D. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
E. Koszty ogólnego zarządu	15 362	52 018	13 236	41 837
D. Zysk/strata ze sprzedaży	3 403	35 053	2 096	31 902
E. Pozostałe przychody operacyjne	3 185	5 666	25 029	27 489
F. Pozostałe koszty operacyjne	11 469	34 588	6 691	26 611
G. Zysk/strata z działalności operacyjnej	-4 881	6 131	20 434	32 780
H. Przychody finansowe	-55	5 650	2 712	7 856
I. Koszty finansowe	12 341	16 464	2 872	7 368
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	1	-	-	-4
K. Zysk/strata brutto	-17 276	-4 683	20 274	33 264
L. Podatek dochodowy	-8 186	-4 802	6 905	7 828
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	-9 090	119	13 369	25 436
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
P. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	-9 090	119	13 369	25 436

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Bądowska
Główna Księgowa

4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta na dzień 31.12.2007r. i na dzień 31.12.2008r. prezentują poniższe tabele.

Tabela nr 17: Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na dzień 31.12.2007r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Razem
Stan na początek okresu	20 000	105 914	22	23 478	-	149 414
Stan na 1.01.2007r. po korektach	20 000	105 914	22	23 478	-	149 414
Zwiększenia w okresie: 01.01 - 31.12.2007r.	7 500	426 472	-	-	25 436	459 408
wydania udziałów (emisji akcji)	7 500	-	-	-	-	7 500
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	403 500	-	-	-	403 500
z podziału zysku (ustawowo)	-	1 707	-	-	-	1 707
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	21 265	-	-	-	21 265
wynik okresu	-	-	-	-	25 436	25 436
Zmniejszenia w okresie: 01.01 - 31.12.2007r.	-	8 355	-	22 972	-	31 327
przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwow	-	-	-	22 972	-	22 972
koszty emisji	-	8 355	-	-	-	8 355
Stan na koniec okresu	27 500	524 030	22	505	25 436	577 493

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

Tabela nr 18: Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na dzień 31.12.2008r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Razem
Stan na początek okresu	27 500	524 030	22	25 903	-	577 455
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	38	-	38
Stan na 1.01.2008r. po korektach	27 500	524 030	22	25 941	-	577 493
Zwiększenia w okresie: 01.01 - 31.12.2008r.	-	25 398	-	-	119	25 517
z podziału zysku (ustawowo)	-	2 032	-	-	-	2 032
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	23 366	-	-	-	23 366
wynik okresu	-	-	-	-	119	119
Zmniejszenia w okresie: 01.01 - 31.12.2008r.	-	-	-	25 398	-	25 398
przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwow	-	-	-	25 398	-	25 398
Stan na koniec okresu	27 500	549 428	22	543	119	577 612

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Bądowska
Główna Księgowa

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za cztery kwartały 2008r. i 2007r. obrazuje poniższa tabela.

Tabela nr 19: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za IV kwartały 2008r. i 2007r.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	x	x
I. Zysk (strata) netto	119	25 436
II. Korekty razem	116 051	1 035
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi w jednostkach współzależnych	-	-
3. Amortyzacja	54 256	44 875
4. Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-1 006	22
- zyski / straty z tytułu różnic kursowych w spółce	-1 006	22
- różnice kursowe z wyceny jednostek działających zagranicą	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 595	4 776
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 811	76
7. Zmiana stanu rezerw	6 333	17 902
8. Zmiana stanu zapasów	-1 294	-4 855
9. Zmiana stanu należności	-69 852	-175 698
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	131 185	134 603
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10 221	-21 085
12. Inne korekty	244	420
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	116 170	26 471
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	x	x
I. Wpływy	389	859
1. Zbycie wart. niematerialne i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	189	859
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	200	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	200	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	200	-
- odsetki otrzymane	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-

II. Wydatki	103 505	333 156
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 394	187 299
2. Dokonanie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	71 425	114 362
a) w jednostkach powiązanych	71 425	114 172
- nabycie aktywów finansowych	71 425	114 172
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	190
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	190
4. Inne wydatki inwestycyjne	17 686	31 495
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-103 116	-332 297
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	x	x
I. Wpływy	10 275	428 877
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	402 139
2. Kredyty i pożyczki (otrzymane)	9 840	26 496
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	435	242
II. Wydatki	27 326	43 979
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 322	27 432
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	382	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 986	11 564
8. Odsetki (zapłacone)	4 595	4 898
9. Inne wydatki finansowe	41	85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17 051	384 898
D. Przepływy pieniężne netto razem	-3 997	79 072
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	7 153	79 072
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 017	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	125 387	46 315
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	121 390	125 387
- o ograniczonej możliwości dysponowania	95	-

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Iwona Rudnikowska
Wiceprezes Zarządu

.....
Janusz Andrzej Lewandowski
Członek Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Andrzej Napierski
Członek Zarządu

.....
Sławomir Tomasz Niewiadomski
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

6. Informacja o segmentach branżowych

Wyniki segmentów branżowych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

Tabela nr 20: Segmenty branżowe Emitenta za 12 miesięcy 2008r.

Nazwa jednostki		P.R.I. „POL-AQUA” S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		01.01.2008r. - 31.12.2008r.			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI [PLN]			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY BRANŻOWE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Działalność budowlana	Generalne Wykonawstwo	Pozostałe	Pozostałe wartości nieprzypisane do segmentów	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres: 01.01.2008r. - 31.12.2008r.					
Przychody ogółem	509 021	447 674	-	-	956 695
Sprzedaż na zewnątrz	506 542	444 487	-	-	951 029
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 479	3 187	-	-	5 666
Koszty wytworzenia	490 834	425 142	-	-	915 976
Pozostałe koszty operacyjne	6 214	4 824	-	23 550	34 588
Wynik segmentu	11 973	17 708	-	- 23 550	6 131
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	11 973	17 708	-	- 23 550	6 131
Przychody finansowe	5 244	406	-	-	5 650
Koszty finansowe	15 258	1 206	-	-	16 464
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	1 959	16 908	-	- 23 550	-4 683
Podatek dochodowy	-1 141	-3 661	-	-	-4 802
Zyski mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto	3 100	20 569	-	- 23 550	119

Wyniki segmentów branżowych za analogiczny okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 roku prezentują się następująco:

Tabela nr 21: Segmenty branżowe Emitenta za 12 miesięcy 2007r.

Nazwa jednostki		P.R.I. „POL-AQUA” S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		01.01.2007r. - 31.12.2007r.			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI [PLN]			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY BRANŻOWE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Działalność budowlana	Generalne Wykonawstwo	Pozostałe	Pozostałe wartości nieprzypisane do segmentów	
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres: 01.01.2007r. - 31.12.2007r.					
Przychody ogółem	341 526	298 418	-	19 980	659 924
Sprzedaż na zewnątrz	340 824	291 611	-	-	632 435
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	702	6 807	-	19 980	27 489
Koszty wytworzenia	308 850	291 683	-	-	600 533
Pozostałe koszty operacyjne	1 248	7 700	-	17 663	26 611
Wynik segmentu	31 428	-965	-	2 317	32 780
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	31 428	-965	-	2 317	32 780
Przychody finansowe	7 620	236	-	-	7 856
Koszty finansowe	5 771	1 597	-	-	7 368
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-4	-	-	-4
Zysk/strata przed opodatkowaniem	33 277	-2 330	-	2 317	33 264
Podatek dochodowy	9 583	-1 755	-	-	7 828
Zyski mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto	23 694	-575	-	2 317	25 436

7. Informacja o segmentach geograficznych

Wyniki segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

Tabela nr 22: Segmenty geograficzne Emitenta za 12 miesięcy 2008r.

Nazwa jednostki		P.R.I. „POL-AQUA” S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		01.01.2008r. - 31.12.2008r.			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI [PLN]			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY GEOGRAFICZNE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Kraj	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Pozostałe wartości nie przypisane do segmentów	
Wyniki finansowe segmentów geograficznych: 01.01.2008r. - 31.12.2008r.					
Przychody ogółem	956 695	-	-	-	956 695
Sprzedaż na zewnątrz	951 029	-	-	-	951 029
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	5 666	-	-	-	5 666
Koszty wytworzenia	915 976	-	-	-	915 976
Pozostałe koszty operacyjne	11 038	-	-	23 550	34 588
Wynik segmentu	29 681	-	-	- 23 550	6 131
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	29 681	-	-	- 23 550	6 131
Przychody finansowe	5 650	-	-	-	5 650
Koszty finansowe	16 464	-	-	-	16 464
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	18 867	-	-	- 23 550	-4 683
Podatek dochodowy	-4 802	-	-	-	-4 802
Zyski mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto	23 669	-	-	- 23 550	119

Wyniki segmentów geograficznych za analogiczny okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 roku prezentują się następująco:

Tabela nr 23: Segmenty geograficzne Emitenta za 12 miesięcy 2007r.

Nazwa jednostki		P.R.I. „POL-AQUA” S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym		01.01.2007r. - 31.12.2007r.			
Waluta sprawozdawcza		ZŁOTY POLSKI [PLN]			
Poziom zaokrąglenia		WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH			
SEGMENTY GEOGRAFICZNE					
WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY				Razem
	Kraj	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Pozostałe wartości nie przypisane do segmentów	
Wyniki finansowe segmentów geograficznych: 01.01.2007r. - 31.12.2007r.					
Przychody ogółem	639 944	-	-	19 980	659 924
Sprzedaż na zewnątrz	632 435	-	-	-	632 435
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	7 509	-	-	19 980	27 489
Koszty wytworzenia	600 533	-	-	-	600 533
Pozostałe koszty operacyjne	8 948	-	-	17 663	26 611
Wynik segmentu	30 463	-	-	2 317	32 780
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	30 463	-	-	2 317	32 780
Przychody finansowe	7 856	-	-	-	7 856
Koszty finansowe	7 368	-	-	-	7 368
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-4	-	-	-	-4
Zysk/strata przed opodatkowaniem	30 947	-	-	2 317	33 264
Podatek dochodowy	7 828	-	-	-	7 828
Zyski mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto	23 119	-	-	2 317	25 436

8. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Spółka dokonała korekty wyniku finansowego roku 2007. Ujawniono środki trwałe o wartości 25.130,31 zł zwiększając pozostałe przychody operacyjne. Pomniejszono koszty amortyzacji o kwotę 12.626,94 zł.

Powyższe zmiany zaprezentowano poniżej.

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 roku

	Jest	Różnica	Było
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	558 696	(13)	558 709
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	555 364	(13)	555 377
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	73 739	13	73 726
Zysk/strata ze sprzedaży	31 902	13	31 889
Pozostałe przychody operacyjne	27 489	25	27 464
Zysk/strata z działalności operacyjnej	32 780	38	32 742
Zysk/strata brutto	33 264	38	33 226
Zysk netto z działalności operacyjnej	25 436	38	25 398
Zysk/strata netto za rok obrotowy	25 436	38	25 398

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 roku

	Jest	Różnica	Było
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto	25 436	38	25 398
Korekty razem	1 036	(38)	1 073
Amortyzacja	44 875	(13)	44 888
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	134 603	(3 830)	138 433
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(21 085)	3 830	(24 915)
Inne korekty	420	(25)	485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	125 387	-	125 387