

**OCENA SYTUACJI SPÓŁKI
P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
z siedzibą w Piasecznie
za rok obrotowy 2009
sporządzona przez Radę Nadzorczą Spółki
z dnia 18 maja 2010 r.**

Stosownie do § 29 Regulaminu Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2009.

W ocenie Rady Nadzorczej ubiegły rok był udany dla Spółki i jej akcjonariuszy. Spółka zrealizowała strategiczny cel ważny w perspektywie przyszłych wyników Spółki oraz jej dalszego rozwoju i pozycji na rynku poprzez pozyskanie silnego inwestora branżowego jakim jest DRAGADOS S.A. i Grupa ACS. Obecnie DRAGADOS S.A. posiada 66% głosów w Walnym Zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 18.150.066 akcjom Spółki.

Podstawą osiągnięcia powyższego była wieloletnia i systematyczna praca całego Zarządu Spółki, jak i całej kadry zarządzającej oraz pracowników Spółki, popieranych decyzjami akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej.

Do najistotniejszych wydarzeń roku 2009 dotyczących sytuacji Spółki jak i jej grupy kapitałowej należały:

- W dniu 2009 został zakończony proces połączenia spółek zależnych Kampol Sp. z o.o. „BS-WPBK-OPOLE” Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki na spółkę Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego „WPBK” Sp. z o.o., które na koniec całego procesu zmieniło nazwę PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. Zmiana struktury Grupy Kapitałowej POL-AQUA w tym zakresie ma na celu jej optymalizację, ujednoczenie struktury organizacyjnej oraz usprawnienie sprawowania zarządu nad Grupą Kapitałową. Pomimo zmian właścicielskich w 2009 roku nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki
- W dniu 24 września 2009 roku pomiędzy Spółką a PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. została zawarta umowa kupna-sprzedaży udziałów w Baltic Dom 2 Sp. z o.o. w wyniku której Spółka nabyła 44 udziałów w Baltic Dom 2 Sp. z o.o. o Pozostałe udziały (56%) znajdują się w posiadaniu PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. W wyniku zawarcia tej umowy Spółka podpisała z Baltic Dom 2 Sp. z o.o. umowę na realizację osiedla mieszkaniowego „Sarnia Dolina 2” gdzie Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w wysokości 116.532.472 PLN netto.

Rada Nadzorcza, pozytywnie ocenia działalność Spółki, która pomimo trudnej sytuacji na rynku usług budowlanych pozyskała w 2009 r. istotne kontrakty dla działalności. Między innymi, działając w konsorcjum, zawarła umowę na budowę Trasy Mostu Północnego, która została zawarta w dniu 21 kwietnia 2009 roku z Miastem Stołecznym Warszawa. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 32 miesiące począwszy od dnia podpisania umowy. Cena zaproponowana przez konsorcjum to 976,6 mln PLN brutto. Ponadto w dniu 24 września 2009 roku została podpisana z Auchan Polska Sp. z o.o. umowa, której przedmiotem jest wykonanie Centrum Handlowego Auchan w Gliwicach wraz z infrastrukturą oraz

przebudowę zewnętrznego układu drogowego. Wysokość wynagrodzenia ryczałtowego za wykonanie przedmiotu zlecenia wynosi 133.000.000 PLN netto. Z tym samym inwestorem Spółka zwała w dniu umowy której przedmiotem jest także budowa obiektu Centrum Handlowego AUCHAN w Łomiankach wraz z infrastrukturą techniczną oraz wewnętrznymi drogami i parkingami. Łączna wartość prac budowlanych związanych z inwestycją wynosi: 107.337.069,79 PLN netto. W umowie zastrzeżono, że rozpoczęcie robót budowlanych (etap II) będzie możliwe po pisemnym zawiadomieniu wykonawcy w tej sprawie przez Inwestora.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2009 stwierdza, że zawiera ono niezbędne informacje odnoszące się do funkcjonowania Spółki w tym roku obrotowym i ocenia je pozytywnie.

Biorąc pod uwagę powyższe należy korzystnie ocenić postawione i osiągnięte przez Spółkę w tym samym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki i prowadzoną przez nią działalność w roku 2009.