

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
Z OCENY
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
(EMITENTA)
ORAZ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
*Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z
siedzibą w Piasecznie
za 2010 rok***

Ocena i badanie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (Emitenta) i Sprawozdania Finansowego za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. zostało wykonane przez Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

Badający sprawozdanie za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 roku swoją ocenę ujęli w opinii i raporcie z badania, wyrażając opinię o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. W oparciu o powyższe dokumenty, także sprawując funkcję kontrolną w trakcie roku obrotowego, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przedkłada ocenę Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (Emitenta) i ocenę Sprawozdania Finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym.

I. Organizacja rachunkowości i rzetelności prowadzenia ksiąg.

1. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2010r. był bilans zamknięcia na dzień 31.12.2009r. zweryfikowany i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 17 czerwca 2010r.
2. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób pozwalający rzetelnie prawidłowo ewidencjonować wszystkie operacje gospodarcze.
3. Sposób i zakres kontroli wewnętrznej w Spółce pod względem merytorycznym jak i też formalno - prawnym zapewnia pełne i kompletne ujęcie oraz udokumentowanie wszystkich zdarzeń gospodarczych.
4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku jak też sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w:
 - a) Międzynarodowych Standardach Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w zakresie nieuregulowanym w tych standardach,
 - b) Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst: Dz. U. z 2011 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
 - c) Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

5. Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010r. suma bilansowa wynosi 683.567 tys. zł.
6. Rachunek zysków i strat sporządzony za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2010r. wykazuje stratę netto w kwocie 276.398 tys. zł.
7. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2010r. wykazuje stratę netto w kwocie 276.398 tys. zł.
8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wykazuje zmniejszenie kapitałów własnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 276.398 tys. zł.
9. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r. wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 30.632 tys. zł.

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

Działalność Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku charakteryzuje się następującymi zmianami, wielkościami i wskaźnikami ustalonymi w oparciu o sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

1. W zakresie majątku Spółki ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku nastąpił spadek jego wartości z kwoty 868.665 tys. zł do wysokości 683.567 tys. zł, tj. o 185.098 tys. zł. Struktura majątku Spółki nie wykazuje istotnych zmian w stosunku do poprzedniego okresu porównawczego – stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.
2. Źródłem finansowania majątku Spółki jest kapitał własny w kwocie 214.255 tys. zł, zobowiązania długoterminowe w kwocie 61.663 tys. zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 407.649 tys. zł. Struktura źródeł finansowania majątku na koniec roku obrotowego 2010 nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
3. Przychody ze sprzedaży zamknęły się za okres 2010 roku kwotą 1.067.190 tys. zł i wzrosły o 141.194 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży usług wyniosły 1.050.997 tys. zł i stanowiły 98,5% całej kwoty przychodów zrealizowanych w 2010 roku. Struktura przychodów nie uległa zmianie w porównaniu z rokiem 2009. Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w 2010 roku w kwocie 11.892 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 40,9%. Przychody finansowe wyniosły w 2010 roku 8.621 tys. zł i wzrosły o 32,2% w stosunku do 2009 roku.
4. Koszt własny sprzedaży wyniósł w 2010 roku 1.070.476 tys. zł i był wyższy od kosztów poniesionych w 2009 roku (wzrósł o 19,4% w stosunku do kosztów z roku ubiegłego). Pozostałe koszty operacyjne zamknęły się kwotą 128.833 tys. zł a ich największymi pozycjami są aktualizacja wartości aktywów w wysokości 86.103 tys. zł i utworzone rezerwy w kwocie 38.257 tys. zł. Koszty finansowe, które w 2010 roku zamknęły się kwotą 118.342 tys. zł to głównie odpisy aktualizujące wartość udziałów i udzielonych pożyczek (kwota 108.821 tys. zł).
5. W związku z osiągniętą stratą brutto ze sprzedaży w kwocie 3.286 tys. zł, stratą z

działalności operacyjnej w wysokości 169.135 tys. zł oraz stratą netto z działalności kontynuowanej w kwocie 276.398 tys. zł spowodowały, liczone na ich bazie wskaźniki rentowności działalności osiągnęły wartości ujemne.

Oceniając wyniki Spółki za 2010 rok Rada Nadzorcza wzięła pod uwagę okoliczności, które wystąpiły w 2010 roku i miały charakter jednorazowy:

1. Niski poziom marży brutto na sprzedaży wynikał z konieczności kontynuowania kontraktów które były zawierane w przeszłości i nie zapewniały satysfakcjonujących marż.
2. Wynik finansowy za 2010 rok zawiera skutki dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i obrotowych, jak również efekty przeprowadzonej oceny utraty wartości posiadanych udziałów w podmiotach zależnych.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje zatwierdzenie sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.

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

- Sprawozdanie finansowe za 2010 rok P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, obowiązującymi zasadami prawa i przedstawia rzeczywisty obraz Spółki,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta (Spółki) jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 Ustawy z dnia 29 września 1994r o rachunkowości. (jednolity tekst: Dz. U. z 2011r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe pochodzące ze Sprawozdania Finansowego, są z nimi zgodne.

Na tym Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania Finansowego za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (Emitenta) zakończono i podpisano.