



**P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

Rachunek zysków i strat .....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	13
5. Inwestycje Spółki .....	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
6.1. Profesjonalny osąd .....	16
6.2. Niepewność szacunków .....	16
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	17
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	18
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	18
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	19
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	20
10. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne .....	21
11. Istotne zasady rachunkowości .....	23
11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	23
11.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
11.3. Wartość firmy .....	24
11.4. Nieruchomości inwestycyjne .....	25
11.5. Wartości niematerialne .....	25
11.6. Leasing .....	25
11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	26
11.8. Koszty finansowania zewnętrznego .....	26
11.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	27
11.10. Aktywa finansowe .....	27
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....	28
11.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	29
11.13. Zapasy .....	31
11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	31
11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	31
11.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	32
11.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	32
11.18. Rezerwy .....	33
11.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	33
11.20. Przychody .....	33
11.21. Podatki .....	34
11.22. Zysk netto na akcję .....	35
12. Segmenty operacyjne .....	35
13. Przychody i koszty .....	38
13.1. Przychody ze sprzedaży .....	38
13.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	38

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

13.3.	Pozostałe koszty operacyjne .....	38
13.4.	Przychody finansowe .....	39
13.5.	Koszty finansowe.....	40
13.6.	Koszty według rodzajów.....	40
13.7.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie.....	41
13.8.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	41
14.	Podatek dochodowy .....	41
14.1.	Obciążenie podatkowe .....	41
14.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	42
14.3.	Odroczony podatek dochodowy .....	42
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	44
16.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	45
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	45
18.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	46
19.	Leasing .....	47
19.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	47
20.	Wartość firmy.....	48
21.	Nieruchomości inwestycyjne .....	48
22.	Wartości niematerialne.....	49
23.	Pozostałe aktywa.....	49
23.1.	Pozostałe aktywa finansowe .....	49
23.2.	Pozostałe aktywa niefinansowe.....	50
24.	Świadczenia pracownicze.....	51
24.1.	Świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	51
25.	Zapasy .....	52
26.	Długoterminowe kontrakty budowlane .....	53
27.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	53
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	55
29.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe .....	56
29.1.	Kapitał podstawowy.....	56
29.2.	Kapitał zapasowy .....	57
29.3.	Zyski zatrzymane .....	57
29.4.	Pozostałe kapitały rezerwowe .....	58
29.5.	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	58
30.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	59
31.	Rezerwy.....	63
31.1.	Zmiany stanu rezerw .....	63
31.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty .....	64
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	64
32.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	64
32.2.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	64
32.3.	Przychody przyszłych okresów .....	65
33.	Zobowiązania inwestycyjne .....	65
34.	Zobowiązania warunkowe.....	65
34.1.	Sprawy sądowe .....	66
34.2.	Rozliczenia podatkowe .....	67

35. Informacje o podmiotach powiązanych.....	67
35.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	72
35.2. Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę.....	72
35.3. Jednostka stowarzyszona .....	72
35.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	72
35.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	72
35.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	72
35.7. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	72
36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	73
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	73
37.1. Ryzyko stopy procentowej.....	74
37.2. Ryzyko walutowe.....	75
37.3. Ryzyko kredytowe .....	75
37.4. Ryzyko związane z płynnością .....	76
38. Instrumenty finansowe .....	78
38.1. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	82
38.2. Ryzyko stopy procentowej.....	84
39. Zarządzanie kapitałem.....	84
40. Struktura zatrudnienia .....	85
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	85

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	13.1	1 067 190	925 996
Koszt własny sprzedaży		1 070 476	896 829
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(3 286)</b>	<b>29 167</b>
Koszty ogólnego zarządu	13.6	48 908	48 765
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(52 194)</b>	<b>(19 598)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	11 892	8 442
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	128 833	64 879
Odpis wartości firmy		-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(169 135)</b>	<b>(76 035)</b>
Przychody finansowe	13.4	8 621	6 522
Koszty finansowe	13.5	118 342	19 345
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(278 856)</b>	<b>(88 858)</b>
Podatek dochodowy	14.1	(2 458)	(1 814)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(276 398)</b>	<b>(87 044)</b>
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(276 398)	(87 044)
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA</b>			
<b>Zysk (strata) netto:</b>		<b>(276 398)</b>	<b>(87 044)</b>
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(276 398)	(87 044)
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-

<b>ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	29.1	27 500 100	27 500 100
Podstawowy z zysku za rok obrotowy (w złotych)		-10,05	-3,17
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy (w złotych)		-10,05	-3,17
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy (nie dotyczy)		-	-
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy (nie dotyczy)		-	-

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zysk za okres (netto)	(276 398)	(87 044)
Inne całkowite dochody	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu (netto zgodnie z bilansem)	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(276 398)	(87 044)
Całkowite dochody razem przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(276 398)	(87 044)
Akcjonariuszom Niekontrolującym	-	-
<b>Razem</b>	<b>(276 398)</b>	<b>(87 044)</b>

.....  
Piotr Stanisław Chelkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Moło  
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 29 kwietnia 2011

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### na dzień 31 grudnia 2010 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2009 roku (przekształcone)
AKTYWA				
<b>A K T Y W A   T R W A Ł E</b>		<b>299 254</b>	<b>431 934</b>	<b>471 456</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	18	95 388	117 867	141 311
Wartość firmy	20	97 771	97 771	97 771
Wartości niematerialne	22	154	200	170
Nieruchomości inwestycyjne	21	4 951	5 058	4 829
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	954	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	23.2	85	454	-
Pozostałe aktywa finansowe	23.1	99 873	207 174	227 202
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23.1	-	3 294	-
Pozostałe aktywa trwałe		78	116	173
<b>A K T Y W A   O B R O T O W E</b>		<b>384 313</b>	<b>436 731</b>	<b>524 480</b>
Zapasy	25	677	285	3 185
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych		16 521	19 440	63 966
Należności z tytułu dostaw i usług	27	209 061	230 115	304 396
Pozostałe należności	27	7 179	7 409	28 003
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	27	9 237	6 169	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	23.1	3 611	3 244	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe	23.2	2 396	3 267	3 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	135 631	166 802	121 600
<b>A K T Y W A   R A Z E M</b>		<b>683 567</b>	<b>868 665</b>	<b>995 936</b>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2009 roku (przekształcone)
PASYWA				
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>214 255</b>	<b>490 653</b>	<b>577 697</b>
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy	29.1	27 500	27 500	27 500
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
Kapitał zapasowy	29.2	549 428	549 428	549 428
Nadwyżka z przeszacowania		-	-	-
Kapitał rezerwowy		-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		-	-	-
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych	29.3	(86 275)	769	769
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		(276 398)	(87 044)	-
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
 (w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2009 roku (przekształcone)
PASYWA				
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>		<b>61 663</b>	<b>68 352</b>	<b>71 044</b>
Kredyty i pożyczki	30	-	4 025	11 146
Pozostałe zobowiązania finansowe	32.1	2 919	6 234	12 478
Zobowiązania długoterminowe inne	32.1	31 060	36 555	31 892
Rezerwy	31.1	26 591	16 938	7 510
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	14.3	-	1 505	7 479
Przychody przyszłych okresów	32.3	1 093	3 095	539
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>407 649</b>	<b>309 660</b>	<b>347 195</b>
Kredyty, pożyczki	30	4 025	10 077	17 180
Pozostałe zobowiązania finansowe	32.1	5 638	7 292	18 708
Kontrakty budowlane		53 334	27 069	28 597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32.1	255 356	219 041	249 857
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	32.1	-	-	62
Zobowiązania krótkoterminowe inne	32.2	46 008	38 324	29 843
Rezerwy	31.1	43 157	7 585	2 637
Przychody przyszłych okresów	32.3	131	272	311
<b>P A S Y W A   R A Z E M</b>		<b>683 567</b>	<b>868 665</b>	<b>995 936</b>

.....  
 Piotr Stanisław Chelkowski  
 Prezes Zarządu

.....  
 Eduardo Martínez Martínez  
 Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
 Marek Sobiecki  
 Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
 Robert Stefan Moło  
 Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 29 kwietnia 2011

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcony)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(278 856)</b>	<b>(88 858)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>274 271</b>	<b>190 456</b>
Amortyzacja	13.6	17 174	29 994
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej		58	1 183
(Zyski)/straty z różnic kursowych		78	-
Zmiana stanu należności (z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz aktywa z tytułu wyceny kontraktów)		24 203	139 401
Zmiana stanu zapasów		(392)	2 900
Zmiana stanu zobowiązań (z tytułu dostaw i usług, zobowiązania krótkoterminowe inne oraz kontrakty budowlane)		70 264	(23 863)
Przychody odsetkowe		(698)	(1 051)
Koszty odsetkowe		1 701	3 066
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		(903)	2 121
Zmiana stanu rezerw		45 225	14 376
Zapłacony podatek dochodowy		(3 068)	(10 391)
Pozostałe (zmiana stanu rozrachunków długoterminowych)		90	23 855
Odpisy aktualizujące udziały	13.5	99 719	6 082
Odpisy aktualizujące inwestycje finansowe		12 725	4 648
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	13.3	8 437	-
Inne korekty		(342)	(1 865)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 585)</b>	<b>101 598</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		677	266
Sprzedaż wartości niematerialnych		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	(677)	(3 022)
Nabycie wartości niematerialnych	22	(62)	(133)
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	23.1	-	(3 294)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	23.1	-	(1 004)
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		-	-
Splata udzielonych pożyczek		3 101	39 000
Udzielenie pożyczek		(10 553)	(50 130)
Pozostałe		75	(13 936)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(7 439)</b>	<b>(32 253)</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
 (w tysiącach PLN)

Sprzedaż udziałów niekontrolujących		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego – rata kapitałowa		(7 065)	(9 042)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów		-	2 956
Spłata pożyczek/kredytów		(10 077)	(17 180)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	-
Odsetki zapłacone		(1 701)	(3 066)
Pozostałe		235	779
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(18 608)</b>	<b>(25 553)</b>

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(30 632)	43 792
Różnice kursowe netto		(539)	1 410
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>28</b>	<b>166 802</b>	<b>121 600</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>28</b>	<b>135 631</b>	<b>166 802</b>

.....  
 Piotr Stanisław Chelkowski  
 Prezes Zarządu

.....  
 Eduardo Martínez Martínez  
 Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
 Marek Sobiecki  
 Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
 Robert Stefan Molo  
 Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 29 kwietnia 2011

## **SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

### **za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka z przeszacowania	Kapitał rezerwowy	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu
								Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	
Stan na początek okresu	28	27 500	549 428	-	-	-	-	(46 322)	-	530 606
Korekty błędu	10	-	-	-	-	-	-	(39 953)	-	(39 953)
Stan na początek okresu po zmianach		27 500	549 428	-	-	-	-	(86 275)	-	490 653
Zmiany w kapitale własnym w okresie		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres		-	-	-	-	-	-	-	(276 398)	(276 398)
Transakcje z właścicielami za okres		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010		27 500	549 428	-	-	-	-	(86 275)	(276 398)	214 255

## **SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

### **za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka z przeszacowania	Kapitał rezerwowy	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu
								Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	
Stan na początek okresu		27 500	549 428	-	-	-	-	4234		581 162
Korekty błędów	10	-	-	-	-	-	-	(3465)		(3465)
Stan na początek okresu po zmianach	28	27 500	549 428	-	-	-	-	769	-	577 697
Zmiany w kapitale własnym w okresie		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres		-	-	-	-	-	-	-	(87 044)	(87 044)
Transakcje z właścicielami za okres		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2009		27 500	549 428	-	-	-	-	769	(87 044)	490 653

.....  
Piotr Stanisław Chelkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Moło  
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 29 kwietnia 2011

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL - AQUA” S.A. (zwana dalej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. lub Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piasecznie ul. Dworska 1, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka posiada Oddziały:

- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa  
ul. Na Piaskach 10, 80-846 Gdańsk
- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa  
Nr Z51 lok. 48, 46-021 Brzeziny k/Opola

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Ze względu na wprowadzoną retrospektywnie zmianę prezentacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu tj. na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego, przez Sąd Rejonowy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000044166.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 012783671 oraz NIP 775-00-01-125.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Od 30 lipca 2007 roku akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podmiotem dominującym całej Grupy „POL-AQUA” jest P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

### **2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

### **3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie na dzień 31 grudnia 2010 r. prezentował się następująco:

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

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

- z funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Stanisława Chełkowskiego,
- z funkcji Wiceprezesa Zarządu Panią Iwonę Rudnikowską,
- z funkcji Członka Zarządu Pana Roberta Stefana Molo,
- z funkcji Członka Zarządu Pana Andrzeja Napierskiego,

W tym samym dniu powołano następujące osoby w skład Zarządu Spółki na nową kadencję :

- do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Stanisława Chełkowskiego,
- do pełnienia funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pana Eduardo Martinez Martinez,
- do pełnienia funkcji Drugiego Wiceprezesa Zarządu Panią Iwonę Rudnikowską,
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Roberta Stefana Molo,
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Andrzeja Napierskiego.

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 przedstawiał się następująco:

- |                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| - Józef Okolski             | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| - Ignacio Segura Suriñach   | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Ricardo Cuesta Castiñeira | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| - Alberto Laverón Simavilla | - Członek Rady Nadzorczej            |
| - José Puente García        | - Członek Rady Nadzorczej            |
| - Alfonso Costa Caudrench   | - Członek Rady Nadzorczej            |
| - Janusz Steinhoff          | - Członek Rady Nadzorczej            |
| - Krzysztof Rafał Gadkowski | - Członek Rady Nadzorczej            |

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2010 roku.

#### **5. Inwestycje Spółki**

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Spółka	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Podstawowa działalność	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2010	Proporcja udziałów (%) w głosach 31.12.2010	Proporcja udziałów (%) w głosach 31.12.2009	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
						Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
PA Conex Sp. z o. o. (jednostka zależna)	Gostynin	Wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych, produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych, prace budowlane i remonty obiektów i urządzeń	100,00%	100,00%	100,00%	19 400	19 400	19 400	5 115
PA Energobudowa Sp. z o.o. (jednostka zależna)	Opole	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja wyrobów betonowych, montaż konstrukcji stalowych	100,00%	100,00%	100,00%	11 849	-	11 849	-
PA Wyroby Betonowe S.A. (jednostka zależna)	Elbląg	Produkcja betonu towarowego, produkcja płyt stropowych FILIGRAN, produkcja okrągłych zbiorników z kablobetonu, produkcja płyt kanałowych typu żera belek nadprożowych	100,00%	100,00%	100,00%	5 500	-	5 500	-
Mostostal Pomorze S. A. (jednostka zależna)	Gdańsk	Produkcja konstrukcji stalowych, budowa instalacji w przemyśle petrochemicznym	79,99%	79,99%	79,99%	48 497	-	48 497	-
Vectra S. A. (jednostka zależna)	Płock	Usługi budownictwa ogólnego przemysłowego i mieszkaniowego. Produkcja masy betonowej i wyrobów betonowych	100,00%	100,00%	100,00%	82 140	82 140	82 140	-
Teco Sp. z o. o. (jednostka zależna)	Wrocław	Roboty ogólnobudowlane w zakresie obiektów liniowych, rurociągów	100,00%	100,00%	100,00%	18 810	-	18 810	-
Placidus Investments Sp. z o.o. (jednostka zależna)*	Warszawa	Roboty związane z budową dróg, mostów, rurociągów, obiektów inżynierii wodnej	60,00%	60,00%	60,00%	967	967	967	967
Weneda Sp. z o. o. (jednostka zależna)	Opole	Usługi hotelarskie	100,00%	100,00%	100,00%	3 300	-	3 300	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Pol- Aqua Wostok Sp. z o. o. (jednostka zależna)	Moskwa	Wydobycie nafty i gazu budownictwo inżynieryjne i ogólne	51,00%	51,00%	51,00%	1	-	1	-
PKO BP INWESTYCJE – Sarnia Dolina Sp. z o. o. (jednostka stowarzyszona)	Warszawa	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych, sprzedaż domów i lokali	44,00%	44,00%	44,00%	3 294	3 294	3 294	-
<b>Razem</b>						<b>193 758</b>	<b>105 801</b>	<b>193 758</b>	<b>6 082</b>

‘\* Placidus Investments Sp. z o.o. – w upadłości z możliwością układu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.



## **6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **6.1. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### **6.2. Niepewność szacunków**

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga przyjęcia określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### *Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dokonał okresowego przeglądu środków trwałych pod kątem utraty ich wartości, biorąc pod uwagę plany finansowe Spółki nie widzi konieczności dokonania odpisów na poziomie ośrodków generujących przepływy pieniężne. Zarząd zidentyfikował aktywa wykorzystane w ograniczonym zakresie i dokonał odpisów aktualizujących wartość tych aktywów na dzień 31 grudnia 2010 roku w wysokości 8 437 tys. PLN.

#### *Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych*

Kierując się aktualnymi wynikami spółek zależnych i stowarzyszonych oraz planami w odniesieniu do tych spółek dokonano w roku 2010 odpisów aktualizujących wartość udziałów w wysokości 99 719 tys. PLN. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów przedstawiono w notce 5. W przypadku pozostałych jednostek Zarząd nie widzi okoliczności uzasadniających obejmowanie tych aktywów odpisem aktualizującym.

#### *Utrata wartości firmy*

Spółka dokonuje corocznie testu na utratę wartości firmy. W przypadku wystąpienia utraty wartości skutki jej są ujmowane w rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. Test jest przeprowadzamy dla całego ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego zalokowana jest wartość formy. Szczegóły testu przedstawiono w notce 20.

#### *Odpisy aktualizujące należności i pożyczki*

Odpisy aktualizujące dokonane zostały zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów, sytuacji spółek zależnych oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności. Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na pożyczki w wysokości 9 102 tys. PLN oraz należności 77 666 tys. PLN.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały opisane w nocie 24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka nie rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do odpisów aktualizujących wartość udziałów, wartość pożyczek, należności oraz straty podatkowej. Jest to wynik ostrożnego podejścia do uznania tych kosztów w przyszłości jako kosztów podatkowych i odzyskania straty podatkowej.

#### *Ujmowanie przychodów*

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania realizacji umowy określony jest na podstawie obmiaru wykonanych robót lub porównania fizycznie wykonanych robót z robotami wynikającymi z umowy. W wyniku wzrostu obmiaru o 1 % marża brutto na sprzedaży wzrosłaby szacunkowo o 1 067 tys. PLN w 2010 roku, a w 2009 roku o 924 tys. PLN.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego dokonuje się weryfikacji okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany uznawane jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki jej ujmuje się w wyniku od pierwszego miesiąca roku obrotowego w którym dokonano zmiany szacunków i przyszłych okresów sprawozdawczych. W wyniku przeprowadzonego w grudniu 2009 roku przeglądu przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności uznano za zasadną zmianę okresów amortyzacji sprzętu, będącego własnością Spółki. Zmiana miała na celu zrównanie okresów amortyzacji z ich technicznym okresem eksploatacji. Weryfikacja przeprowadzona została w konsultacji z użytkownikami sprzętu z uwzględnieniem warunków użytkowania sprzętu. W wyniku wprowadzenia z dniem 1 stycznia 2010 roku zmian okresów eksploatacji sprzętu kwota amortyzacji za 12 miesięcy 2010 roku zmniejszyła się o 12 994 tys. PLN w porównaniu do 12 miesięcy 2009 roku.

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, a także niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

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

W 2010 roku Spółka odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 3 286 tys. PLN i stratę netto z działalności w wysokości 276 398 tys. PLN. Wynikiem tego jest spadek kapitału własnego do kwoty 214 255 tys. PLN. Ponadto Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2010 r. nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 23 336 tys. PLN. W 2010 roku Spółka wykazała ujemne przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 4 585 tys. PLN oraz odnotowała zmniejszenie środków pieniężnych w porównaniu z poprzednim rokiem o kwotę 31 171 tys. PLN.

Spółka, jako podmiot dominujący Grupy kapitałowej, wspiera również, poprzez udzielanie pożyczek, gwarancji oraz wsparcie operacyjne, działalność spółek zależnych. W większości przypadków spółki te również

odnotowały straty w 2010 roku, co wpłynęło na to, że Grupa kapitałowa jako całość osiągnęła w 2010 roku stratę netto w wysokości 286 512 tys. PLN.

Oceniając wyniki Spółki za 2010 rok należy wziąć pod uwagę okoliczności, które wystąpiły w 2010 roku i miały charakter jednorazowy:

- Niski poziom marży brutto na sprzedaży w głównej mierze kontraktów wynikał z konieczności kontynuowania kontraktów które były zawierane w przeszłości i nie zapewniały satysfakcjonujących marż. Ponadto, w 2010 roku Zarząd przeprowadził kontrolę budżetów projektów i dokonał stosownych korekt w zakresie spodziewanych przychodów i kosztów.
- 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 wyniku oceny wiarygodności kontrahentów i oceny ryzyka związanego ze ściąganiem należności dokonano odpisów pożyczek i należności.

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jest świadomy obecnej sytuacji Spółki oraz wyzwań stojących przed nim w zakresie poprawy wyników działalności operacyjnej oraz zapewnienia finansowania tejże działalności w Spółce oraz spółkach zależnych. Biorąc jednak pod uwagę rezultaty działań, które zostały podjęte w ostatnich miesiącach 2010 roku i na początku 2011 roku oraz plany finansowe na 2011 rok, Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności.

Ocenę swoją opiera o następujące przesłanki:

- Posiadany aktualnie portfel zamówień oraz kontrakty na bieżąco uzyskiwane jak również ogólna sytuacja finansowa Spółki potwierdzają jej potencjał rynkowy i możliwość dalszego funkcjonowania.
- Rozpoczęty proces restrukturyzacji Spółki i Grupy Kapitałowej oparty na kompetencjach i specjalizacji przyczyni się do zwiększenia efektywności działania i konkurencyjności na rynku usług budowlanych i w nowych obszarach powiązanych z budownictwem, przy równoczesnym ograniczeniu kosztów ogólnych.
- Podjęte zostały działania windykacyjne, polegające na skierowaniu spraw na drogę postępowania sądowego. Wzmocniona została również windykacja bieżących należności, jak również usprawniona została weryfikacja partnerów biznesowych.
- Wprowadzono szereg działań mających na celu bieżącą kontrolę stopnia zaawansowania oraz kosztów dotyczących realizowanych kontraktów budowlanych.

Również posiadanie inwestora strategicznego, jakim jest DRAGADOS S.A., spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie, która posiada 66% akcji Spółki, wzmacnia pozycję rynkową Spółki i Grupy Kapitałowej i zwiększa jej potencjał oraz perspektywy rozwoju.

## **7.1. Oświadczenie o zgodności**

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

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

## **7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- *MSSF 3 Połączenia jednostek* (znowelizowany) oraz *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

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

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

- *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: spełniające kryteria pozycje zabezpieczane* – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- *KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany te nie miały zastosowania w Spółce.
- *Zmiany do MSSF* (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe. Zastosowanie następujących zmian spowodowało zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości, nie miało jednak wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
  - *MSSF 8 Segmenty operacyjne*: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Spółki odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, Spółka kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji.
  - *MSR 36 Utrata wartości aktywów*: Wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.

*MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca

okres umowy zasadniczej. Pozostałe zmiany do MSR 39 nie miały wpływu ani na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki ani też na zasady (politykę) rachunkowości Spółki.

- Pozostałe zmiany do poniższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki:
  - MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
  - MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*
  - MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*
  - MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*
  - MSR 17 *Leasing*
  - MSR 38 *Wartości niematerialne*
  - KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych*
  - KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

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

Spółka poza uwzględnieniem wpływu powyższych zmian dokonała również zmian prezentacji w Rachunku Zysków i Strat w celu lepszego i spójnego ich odzwierciedlenia w Sprawozdaniu Finansowym, a zmiany te zostały opisane w notcie 10.

## 9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

## 10. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony dnia 31 w grudniu 2010 dokonano korekty okresów porównywalnych tj. 31 grudnia 2009 oraz 1 stycznia 2009. Korekta okresów porównywalnych wynika ze:

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

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

a) Zmieniono prezentację należności z tytułu kaucji gwarancyjnych, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy; Wartość należności z tytułu kaucji gwarancyjnych została przeklasyfikowana z aktywów obrotowych z pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług” do aktywów trwałych w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” w kwocie 24 998 tys. PLN z czego dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 9 217 tys. PLN; kwota zmian na dzień 31 grudnia 2009 wynosi: 15 782 tys. PLN, na dzień 1 stycznia 2009 wynosi 30 817 tys. PLN.

b) Zmieniono prezentację zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” została przeklasyfikowana do pozycji zobowiązań długoterminowych w pozycji „Zobowiązania długoterminowe inne”; kwota zmian na dzień 31 grudnia 2009 wynosi: 36 555 tys. PLN, na dzień 1 stycznia 2009 wynosi 31 892 tys. PLN.

c) Niewbudowane materiały zakupione dla realizowanych kontraktów uprzednio prezentowano jako Zapasy, aktualnie korygują Aktywa z tytułu kontraktów; kwoty zmian na dzień 31 grudnia 2009 wynoszą odpowiednio: zmniejszenie zapasów o 3 779 tys. PLN, wzrost aktywów z tytułu kontraktów budowlanych o 3 779 tys. PLN, na 1 stycznia 2009 zmniejszenie zapasów o 8 638 tys. PLN wzrost aktywów z tytułu kontraktów budowlanych o 8 638 tys. PLN.

d) Należności i zobowiązania dotyczące rozliczeń z Urzędem Skarbowym z tytułu podatku od towarów i usług uprzednio prezentowano jako Pozostałe należności oraz Zobowiązania krótkoterminowe inne, ujęte zostały w kwocie netto, co spowodowało zmniejszenie sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku o 6 022 tys. PLN, a na dzień 1 stycznia 2009 o 4 551 tys. PLN.

e) Aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego uprzednio prezentowano rozdzielnie, obecnie ujęte zostały w kwocie netto, co spowodowało zmniejszenie sumy bilansowej na 31 grudnia 2009 roku o kwotę 15 348 tys. PLN, a na 1 stycznia 2009 o kwotę 16 228 tys. PLN.

f) Dokonano netowań w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych z wyłączeniem odpisów aktualizujących należności. Przedstawiły się one następująco:

- netowanie z tytułu refaktury kosztów 244 tys. (pozostałe przychody operacyjne – pozostałe koszty operacyjne),
- korekta z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek 324 tys. (przychody finansowe – koszty finansowe),
- korekta odsetek z tytułu należności od 3 815 tys. (przychody finansowe – koszty finansowe),
- korekta z tytułu netowania sprzedaży 4 462 tys. (przychody ze sprzedaży – pozostałe koszty operacyjne)

Korekty błędów dotyczących lat poprzednich dotyczyły następujących kwestii:

a) W związku ze zmianą sposobu ujęcia podatkowego korekty wartości firmy powstałej na nabyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2007 roku dokonano korekty obciążenia podatkiem dochodowym od osób prawnych za ten rok w wysokości 3 037 tys. W sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 zmieniły się pozycje:

- wynik z lat ubiegłych wzrósł o kwotę 3 037 tys. PLN,

- wynik bieżący zwiększył się o 29 tys. PLN,
- należności z tytułu podatku dochodowego zwiększyły się o 3 066 tys. PLN.

b) Spółka w poprzednich latach nie rozpoznawała rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnicy powstałej pomiędzy księgową i podatkową wartością firmy. Kwota rezerwy, która powinna zostać rozpoznana na dzień 31 grudnia 2008 i 2009 wynosi odpowiednio 6 502 tys. PLN oraz 10 217 tys. PLN. W związku z tym skorygowano również dane porównywalne w rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2009 roku poprzez zwiększenie obciążenia podatkiem dochodowym o kwotę 3 715 tys. PLN. W Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku zmieniły się pozycje:

- wynik z lat ubiegłych zmniejszył się o kwotę 6 502 tys. PLN,
- wynik okresu bieżącego zmniejszył się o 3 715 tys. PLN,
- rezerwa na podatek wzrosła o kwotę 10 217 tys. PLN.

c) Spółka dokonała korekty wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 31 grudnia 2009 o kwotę 21 558 tys. PLN. Przyczyną korekty jest zidentyfikowanie błędów popełnionych przy sporządzaniu budżetów na niektórych kontraktach, jak również błędne rozliczenie 2 różnych kontraktów w ramach jednego budżetu. W Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku zmieniły się pozycje:

- wynik bieżący zmniejszył się o kwotę 21 558 tys. PLN,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły o kwotę 16 196 tys. PLN,
- rezerwa na podatek odroczony zmniejszyła się o kwotę 1 424 tys. PLN,
- aktywo z tytułu podatku odroczonego wzrosło o kwotę 2 057 tys. PLN,
- należności z tytułu dostaw i usług zmniejszyły się o kwotę 3 946 tys. PLN,
- aktywa z tytułu kontraktów budowlanych zmniejszyły się o kwotę 4 897 tys. PLN.

Korygowane pozycje Rachunku Zysków i Strat za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 to:

- przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o kwotę 3 946 tys. PLN,
- koszt własny sprzedaży wzrósł o kwotę 21 093 tys. PLN,
- podatek odroczony zmniejszył się o kwotę 3 481 tys. PLN.

d) Zwiększono odpisy aktualizujące należności, głównie kaucji, o kwotę 9 739 tys. PLN w odniesieniu do dłużników, dla których inne należności zostały już objęte odpisem aktualizującym w 2009 roku i w przypadku, których już na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok istniały podstawy do objęcia odpisem ogółu należności. W Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 zmieniły się pozycje:

- wynik okresu bieżącego zmniejszył się o kwotę 9 739 tys. PLN,
- należności długoterminowe zmniejszyły się o kwotę 9 217 tys. PLN,
- należności z tytułu dostaw i usług zmniejszyły się o kwotę 522 tys. PLN.

Korygowane pozycje Rachunku Zysków i Strat za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 to:

- pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o kwotę 9 739 tys. PLN.

e) Utworzono rezerwę na sprawę sądową, kwalifikowaną wcześniej jako zobowiązanie warunkowe w kwocie 1 505 tys. PLN, podczas gdy informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok wskazywały na wysokie ryzyko uprawdopodobnienia zobowiązania. W Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej zmieniły na dzień 31 grudnia 2009 roku zmieniły się pozycje:

- wynik okresu bieżącego zmniejszył się o kwotę 1 505 tys. PLN,
- rezerwy wzrosły o kwotę 1 505 tys. PLN.

Korygowane pozycje Rachunku Zysków i Strat za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 to:

- pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o kwotę 1 505 tys. PLN.

Stosując zasadę ostrożnej wyceny i stosowaną politykę rachunkowości Spółka nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony w wysokości 3 028 tys. PLN w związku z korektami błędów okresów poprzednich.

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

	Kapitał własny na 31.12.2008r. (tys. PLN)	Kapitał własny na 31.12.2009r. (tys. PLN)	Wynik netto za okres 01.01- 31.12.2009r. (tys. PLN)
<b>Dane finansowe według ostatnio zatwierdzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych</b>	<b>581 162</b>	<b>530 606</b>	<b>-50 556</b>
<b>Korekty</b>	<b>-3 465</b>	<b>-39 953</b>	<b>-36 488</b>
a) Korekta podatku bieżącego za 2007 rok	3 037	3 066	29
b) Podatek odroczony na różnicy w wartości firmy	-6 502	-10 217	-3 715

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

c) Korekta wyniku na kontraktach budowlanych	-21 558	-21 558
d) Odpisy aktualizujące należności	-9 739	-9 739
e) Rezerwa na sprawy sądowe	- 1 505	-1 505
<b>Dane finansowe po korektach</b>	<b>577 697</b>	<b>490 653</b>
		<b>-87 044</b>

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

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

## 11. Istotne zasady rachunkowości

### 11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
USD	2,9641	2,8503
EUR	3,9603	4,1082

### 11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.



Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Typ	Okres
Budynki i budowle	<u>15 – 67</u> lat
Maszyny i urządzenia techniczne	<u>2 – 14</u> lat
Środki transportu	<u>2,5 – 25</u> lat
Pozostałe środki trwałe	<u>2 – 13</u> lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

### 11.3. Wartość firmy

Spółka ujmuje w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Wartość Firmy powstałą na nabyciu 2007 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa „POL-AQUA” S.A. Oddział Generalnego wykonawstwa.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
  - (i) przekazanej zapłaty,
  - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
  - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W trakcie roku 2010 nie były dokonywane transakcje nabycia jednostek.

#### 11.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

#### 11.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające fizycznej postaci, nad którymi spółka sprawuje kontrolę i które przynoszą korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne stanowią zakupione licencje oprogramowania komputerowego, początkowo ujmowane w cenie nabycia, na dzień kończący okres sprawozdawczy pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Składnik o określonym okresie użytkowania podlega amortyzacji a składnik o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlega amortyzacji.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

#### 11.6. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

### **11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **11.8. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

## **11.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości/ zgodnie z MSR 39 według wartości godziwej.

## **11.10. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. 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. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego ujemnego ujemne się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemne się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

### **11.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### **11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujemne się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujemne się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez

dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **11.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

## **11.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

### **11.12.1 Zabezpieczenie wartości godziwej**

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego

---

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

### **11.12.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

### **11.12.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym**

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią

zabezpieczenia ujmuje się innych całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

### 11.13. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub kosztu wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób

Materiały	<ul style="list-style-type: none"><li>• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” (FIFO)</li></ul>
Produkty gotowe i produkty w toku	<ul style="list-style-type: none"><li>• koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania</li></ul>
Towary	<ul style="list-style-type: none"><li>• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” (FIFO)</li></ul>

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Niewbudowane materiały budowlane są prezentowane w pozycji aktywa z tytułu kontraktów budowlanych.

### 11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy wygezekwowanie należności staje się mało prawdopodobne

Należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności z tytułu pozostałych usług nie związanych z bieżącą działalnością, zaliczek przekazanych z tytułu przyszłych zakupów oraz należności budżetowych z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

### 11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie, banku oraz lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Aktywa pieniężne wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w wartości nominalnej, z tym że lokaty krótkoterminowe podwyższone są o kwotę naliczonych odsetek. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów



wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### **11.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Na koniec okresu sprawozdawczego kredyty są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **11.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Spółka dokonuje podziału zobowiązań na pozycje krótkoterminowe i długoterminowe zgodnie z MSR 1.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia. Pozycja zobowiązań zawiera również szacowane wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego, które są prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji kontrakty budowlane.

Zobowiązania finansowe służące do długoterminowego finansowania i które nie są wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do zobowiązań długoterminowych. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnica odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

W pozycji kontrakty budowlane prezentowane są niezafakturowane zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

## **11.18. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Spółka tworzy rezerwy w szczególności na:

- a) Świadczenia pracownicze
- b) Naprawy gwarancyjne
- c) Kary i odszkodowania
- d) Sprawy sądowe
- e) Inne zobowiązania

## **11.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

## **11.20. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Spółka rozpoznaje przychody po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

### **11.20.1 Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **11.20.2 Świadczenie usług**

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania realizacji umowy określony jest na podstawie obmiaru wykonanych robót lub porównania fizycznie wykonanych robót z robotami wynikającymi z umowy.

### **11.20.3 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **11.20.4 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **11.20.5 Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **11.21. Podatki**

### **11.21.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku 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 prawnie lub faktycznie już obowiązują na dzień bilansowy.

### **11.21.2 Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych, i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie

stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **11.21.3 Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie / sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

## **11.22. Zysk netto na akcje**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## **12. Segmenty operacyjne**

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wyodrębniła następujące dwa segmenty operacyjne:

- segment budownictwa inżynieryjnego
- segment budownictwa ogólnego (Generalne Wykonawstwo)

Segment budownictwa inżynieryjnego obejmuje zakres robót budownictwa inżynieryjnego, drogowego oraz rurociągów przesyłowych ropy i gazu. Segment budownictwa ogólnego (generalne Wykonawstwo) dotyczy budowy obiektów kubaturowych oraz usług z zakresu budownictwa energetycznego.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Pomiar zysku lub straty oraz aktywów i zobowiązań każdego segmentu sprawozdawczego dokonywany jest w oparciu o te same zasady rachunkowości.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata działalności operacyjnej.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Wyniki segmentów działalności za rok, kończący się dnia 31 grudnia 2010 przedstawiają się następująco:

<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Budownictwo Inżynieryjne</b>	<b>Budownictwo Ogólne (Generalne Wykonawstwo)</b>	<b>Razem</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Działalność ogółem</b>
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	883 484	183 706	1 067 190	-	1 067 190
Sprzedaż między segmentami	3 605	3 888	7 493	(7 493)	-
Przychody segmentu ogółem	887 089	187 594	1 074 683	(7 493)	1 067 190
<b>Wyniki</b>					
Zysk/strata segmentu	(10 588)	(41 606)	(52 194)	-	(52 194)

Koszty nieprzypisane					
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	11 892
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(128 833)
Przychody finansowe	-	-	-	-	8 621
Koszty finansowe	-	-	-	-	(118 342)

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	(278 856)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(2 458)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(276 398)

Aktywa segmentu	414 950	180 660	595 610	-	595 610
Udziały w jednostkach zależnych	79 157	8 800	87 957	-	-
Aktywa razem	494 107	189 460	683 567	-	683 567

Zobowiązania segmentu	327 533	141 778	469 312	-	469 312
Kapitały własne	-	-	-	-	214 255
Pasywa razem	-	-	-	-	683 567

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Wyniki segmentów działalności za rok, kończący się dnia 31 grudnia 2009 przedstawiają się następująco:

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcony)	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne (Generalne Wykonawstwo)	Razem	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	625 694	300 303	925 996	-	925 996
Sprzedaż między segmentami	632	4 044	4 676	(4 676)	-
Przychody segmentu ogółem	626 326	304 347	930 672	(4 676)	925 996
Wyniki					
Zysk/strata segmentu	(47 971)	28 373	(19 598)	-	(19 598)

Koszty nieprzypisane					
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	8 442
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(64 878)
Przychody finansowe	-	-	-	-	6 522
Koszty finansowe	-	-	-	-	(19 345)

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	(88 858)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(1 814)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(87 044)

Aktywa segmentu	488 004	192 986	680 990	-	680 990
Udziały w jednostkach zależnych	178 875	8 800	187 676	-	-
Aktywa razem	666 880	201 786	868 665	-	868 665

Zobowiązania segmentu	274 274	103 738	378 012	-	378 012
Kapitały własne	-	-	-	-	490 653
Pasywa razem	-	-	-	-	868 665

Wartość amortyzacji dotycząca segmentu budownictwo inżynieryjne w roku 2010 wynosi 15 843 tys. PLN, natomiast wartość amortyzacji w roku 2009 wynosi 28 483 tys. PLN.

Wartość amortyzacji dotycząca segmentu budownictwa ogólnego w roku 2010 wynosi 1 331 tys. PLN, natomiast w roku 2009 wynosi 1 511 tys. PLN.

Całość nakładów inwestycyjnych dotyczyła segmentu budownictwa inżynieryjnego.

Kontrahentami Spółki od których w 2010 roku osiągnięto powyżej 10% przychodów ze sprzedaży w segmencie budownictwa inżynieryjnego są: Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa i Auchan Gliwice, zaś w 2009 roku w ramach tego segmentu koncentracja dotyczyła Zarządu Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa.

Kontrahentem Spółki od którego w 2010 roku osiągnięto powyżej 10% przychodów ze sprzedaży w segmencie budownictwa ogólnego był Wilanów Office Park, zaś w 2009 roku w ramach tego segmentu koncentracja dotyczyła firm: Restaura Górskiego Sp. z o.o., Nowe Ogrody Sp. z o.o. KBP 6 Sp. z o.o., KBP 5 Sp. z o.o., Grupa Lar Real Estate Polonia Sp. z .o.o.

W ramach segmentów przychody zrealizowane przez Spółkę dotyczyły wyłącznie obrotu krajowego.

## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 780	8 118
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 050 997	911 357
Przychody ze sprzedaży towarów	1 691	2 077
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 722	4 444
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 067 190</b>	<b>925 996</b>

### 13.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r. i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009r. prezentuje poniższe zestawienie.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33	619
Dotacje	307	414
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość aktywa:	5 294	1 985
- należności	5 294	1 985
- zapasy	-	-
- rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Rozwiązanie rezerw:	2 870	236
- na świadczenia pracownicze	320	39
- na kary i odszkodowania	-	197
- na sprawy sądowe	184	-
- na inne zobowiązania	2 366	-
Otrzymane kary i odszkodowania	1 616	1 605
Pozostałe	1 772	3 583
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>11 892</b>	<b>8 442</b>

### 13.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 prezentuje poniższe zestawienie.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywa:	86 103	55 705
- należności	77 666	55 705
- zapasy	-	-
- rzeczowe aktywa trwałe	8 437	-
Utworzenie rezerw:	38 257	6 223
- na kary i odszkodowania	10 444	2 000
- na sprawy sądowe	7 969	2 248
- na inne zobowiązania	19 844	1 975
Zapłacone kary i odszkodowania	33	120
Pozostałe	4 440	2 831
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>128 833</b>	<b>64 879</b>

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przeprowadził gruntowny przegląd należności z tytułu dostaw i usług, w tym kaucji oraz należności z tytułu kontraktów budowlanych. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności, podjęta została decyzja o rozpoznanii odpisów aktualizujących, które zostały odniesione w wyniku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r w kwocie 78 752 tys. PLN, w tym na pozostałe koszty operacyjne 77 666 tys. PLN, i koszty finansowe 1 086 tys. PLN. Dokonane odpisy dotyczyły między innymi należności dochodzonych na drodze sądowej (nota 34.1). Aktualizacja wartości środków trwałych dokonana została w wyniku porównania wartości bilansowej z ich wartością odzyskiwalną.

#### 13.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 prezentuje poniższe zestawienie.

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>
Odsetki w tym:	3 091	4 094
- od lokat bankowych	1 315	1 543
- oprocentowanie na rachunkach bankowych	89	32
- pozostałe pożyczki i należności	1 656	2 415
- wycena bilansowa rachunków bankowych	-	58
- inne	31	45
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych w tym:	169	174
- wycena instrumentów pochodnych	169	174
Zyski z tytułu różnic kursowych	21	-
Pozostałe w tym:	5 340	2 254
- dyskonto kaucji	5 271	2 254
- pozostałe	69	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>8 621</b>	<b>6 522</b>



### 13.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 prezentuje poniższe zestawienie.

KOSZTY FINANSOWE	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Odsetki	2 113	3 328
- od kredytów i pożyczek	889	1 569
- od rat leasingowych	812	1 528
- od zobowiązań	412	231
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	-	978
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych w tym:	111 693	11 684
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	99 719	6 082
- odpisy aktualizujące wartość pożyczek wraz z odsetkami	9 102	4 657
- odpisy aktualizujące należności z tytułu dopłat do kapitału	1 649	-
- odpisy aktualizujące odsetki od należności pozostałych	1 086	738
- wycena instrumentów pochodnych	137	207
Straty z tytułu różnic kursowych	-	2 324
Pozostałe w tym:	4 536	1 031
- dyskonto kaucji	4 429	1 015
- prowizje bankowe	107	16
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>118 342</b>	<b>19 345</b>

Odpisy aktualizujące wartość udziałów dotyczą Spółek:

PA Conex Sp. z o.o.	14 285 tys. PLN
Vectra S.A.	82 140 tys. PLN
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	3 294 tys. PLN

### 13.6. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 i za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższe zestawienie:

KOSZTY WG RODZAJU	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Amortyzacja	17 174	29 994
Zużycie materiałów i energii	155 550	137 601
Usługi obce:	800 431	632 855
- produkcyjne	743 910	564 000
- nieprodukcyjne	56 521	68 855
Podatki i opłaty	3 114	3 101
Koszty świadczeń pracowniczych	115 911	129 793
Pozostałe koszty rodzajowe	18 586	7 675
<b>Razem koszty według rodzaju:</b>	<b>1 110 766</b>	<b>941 019</b>
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	367	874
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(48 908)	(48 765)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	(2 123)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>1 062 225</b>	<b>891 005</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 251	5 824
<b>Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 070 476</b>	<b>896 829</b>
<b>Przypadające na:</b>		
Działalność kontynuowaną	1 070 476	896 829
Działalność zaniechaną	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 070 476</b>	<b>896 829</b>

### 13.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

<b>KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>14 793</b>	<b>26 704</b>
Amortyzacja środków trwałych	14 791	26 697
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	7
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>2 381</b>	<b>3 290</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 275	3 195
Amortyzacja wartości niematerialnych	106	95

### 13.8. Koszty świadczeń pracowniczych

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>
Wynagrodzenia	87 030	97 267
Koszty ubezpieczeń społecznych	15 006	16 399
Koszty świadczeń emerytalnych	104	83
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	249	58
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	13 522	15 986
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>115 911</b>	<b>129 793</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	90 059	101 883
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	25 852	27 910

## 14. Podatek dochodowy

### 14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>
<b>Podatek bieżący, w tym:</b>	-	<b>4 160</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	-	4 108
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	52
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(2 458)</b>	<b>(5 974)</b>
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(2 458)	(5 974)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
<b>Koszt (dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>(2 458)</b>	<b>(1 814)</b>
Przypadający na:	(2 458)	(1 814)
Działalność kontynuowaną	(2 458)	(1 814)
Działalność zaniechaną	-	-
<b>Razem</b>	<b>(2 458)</b>	<b>(1 814)</b>

#### 14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>
Strata brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(278 856)	(88 859)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Strata brutto przed opodatkowaniem	(278 856)	(88 858)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(52 983)	(16 883)
Strata podatkowa	9 624	-
ubiegłych Inne korekty	492	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	9 688	2 997
Różnice przejściowe nie rozpoznane w podatku odroczonym	30 719	12 072
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 458)	(1 814)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	0,8815%	2,0418%

#### 14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcone	1 stycznia 2009 przekształcone	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 przekształcone
Dyskonto rozrachunków	388	838	750	(450)	88
Koszty niewykorzystanych urlopów	736	788	611	(52)	177
Naliczone odsetki	7	8	4	(1)	3
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	116	288	834	(172)	(546)
Odpis aktualizujący należności	789	400	543	390	(143)
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości			61		(61)
Płace (niewypłacone wynagrodzenia, nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu)	172	298	1 604	(126)	(1 306)
Składki na ubezpieczenia (niewypłacone składki ZUS, nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu)	370	437	101	(67)	336
Rezerwa na koszty gwarancji bankowych	120	129	105	(9)	24
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	332	375	224	(43)	152
Rezerwy na koszty inne	240	611	421	(371)	190
Różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	144	95	118	49	(22)
Usługi badania sprawozdania finansowego	36	32	8	4	24
Wartość wyceny instrumentów finansowych	4	17	1 650	(14)	(1 633)
Wycena kontraktów długoterminowych	9 999	7 197	5 433	2 802	1 764
Odpis z tyt. utraty wartości środków trwałych	1 603	-	-	1 603	-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 759	2 891	1 235	1 868	1 656
Rezerwa na kary umowne	196	-	-	196	-
Przychody przyszłych okresów	963	944	2 526	20	(1 581)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>20 974</b>	<b>15 348</b>	<b>16 228</b>		

Dyskonto rozrachunków	906	1 188	865	281	(323)
Naliczone nieotrzymane odsetki od pożyczek	2	30	5	28	(25)
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	195	91	460	(104)	369
Różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu oraz wartością bilansową a podatkową zobowiązań leasingowych	790	340	269	(450)	(71)
Różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	2 244	515	148	(1 730)	(367)
Różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową wartości niematerialnych	7	1	-	(5)	(1)
Wartość wyceny instrumentów finansowych	19	1	-	(18)	(1)
Wycena kontraktów długoterminowych	2 731	4 235	15 409	1 503	11 174
Naliczone odsetki od należności	5	130	49	125	(81)
Naliczone odsetki od środków pieniężnych	-	6	-	6	(6)
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową wartości firmy oddziału	13 004	10 217	6 502	(2 786)	(3 715)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Generalne Wykonawstwo)					
Nie zapłacone kary	60	86	-	26	(86)
Naliczone niezrealizowane odsetki od zapłat	57	13	-	(44)	(12)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>20 020</b>	<b>16 853</b>	<b>23 707</b>		

<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				<b>2 458</b>	<b>5 974</b>
------------------------------------------------------------	--	--	--	--------------	--------------

<b>Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	20 974	15 348	16 228
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	20 020	16 853	23 707
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana			

<b>Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego (per saldo)</b>	954	(1 505)	(7 479)
-----------------------------------------------------------------------	-----	---------	---------

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 szacunkowa kwota aktywa, które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 52 888 tys. PLN, w tym 20 512 tys. PLN dotyczy odpisów aktualizujących wartości należności, 2 650 tys. PLN - odpisów aktualizujących udzielonych pożyczek i 20 102 tys. PLN odpisów aktualizujących wartości udziałów w spółkach powiązanych, straty podatkowej w wysokości 9 624 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku szacunkowa kwota aktywa które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 22 169 tys. PLN.

## 15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

ANALITYKA AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KOSZTÓW FUNDUSZU	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)
Środki trwale wniesione do Funduszu	-	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	426	574	587
Środki pieniężne	538	528	128
Zobowiązania z tytułu Funduszu	770	902	831
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>194</b>	<b>200</b>	<b>(116)</b>

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Ze względu na niewystępowanie czynników rozwodniających tj. potencjalnych akcji zwykłych Spółka nie przedstawia rozwodnionego zysku na akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNA AKCJĘ		Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		27 500 100	27 500 100
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		( 276 398)	(87 044)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		(276 398)	(87 044)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w złotych)		(10,05)	(3,17)
- podstawowy		(10,05)	(3,17)
- rozwodniony		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej		(10,05)	(3,17)
- podstawowy		(10,05)	(3,17)
- rozwodniony		-	-

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka w 2010 i 2009 roku nie wypłacała dywidendy.

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty , w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostale środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2010 r.</b>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 r.</b>	<b>4 692</b>	<b>24 407</b>	<b>38 847</b>	<b>38 682</b>	<b>7 133</b>	<b>4 105</b>	<b>117 867</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	443	8	226	-	677
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	1 817	937	-	-	2 755
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia(-)	-	-	(76)	(451)	-	-	(527)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(26)	(34)	-	-	-	(60)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	301	118	-	-	(419)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości(-)	-	(2 179)	-	(5 758)	-	(500)	(8 437)
Amortyzacja	-	(1 052)	(10 784)	(4 204)	(1 026)	-	(17 066)
Pozostałe zmiany	-	-	(4)	(118)	(42)	343	179
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 r.</b>	<b>4 692</b>	<b>21 451</b>	<b>30 328</b>	<b>29 097</b>	<b>6 290</b>	<b>3 529</b>	<b>95 388</b>

Wyszczególnienie	Grunty , w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostale środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2009 r.</b>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 r.</b>	<b>4 692</b>	<b>23 245</b>	<b>57 823</b>	<b>28 268</b>	<b>7 714</b>	<b>19 570</b>	<b>141 311</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	1 000	181	807	5 087	7 075
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	209	245	-	-	454
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia(-)	-	-	(381)	(316)	-	-	(697)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(263)	(27)	(106)	-	(396)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	2 109	-	18 444	-	(20 553)	-
Amortyzacja	-	(946)	(19 540)	(8 123)	(1 282)	-	(29 891)
Pozostałe zmiany	-	-	(1)	12	-	-	11
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 r.</b>	<b>4 692</b>	<b>24 407</b>	<b>38 847</b>	<b>38 682</b>	<b>7 133</b>	<b>4 105</b>	<b>117 867</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka nie posiadała zaliczek za środki trwałe, natomiast na 31 grudnia 2009 wartość wynosiła 92 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka posiada zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości 39 501 tys. PLN

Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu wynosi:

na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- maszyny i urządzenia – 1 918 tys. PLN
- środki transportu – 13 785 tys. PLN

na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość ta wynosiła:

- maszyny i urządzenia – 914 tys. PLN
- środki transportu – 14 596 tys. PLN

W roku 2010 utworzono odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w wysokości 8 438 tys. PLN

## 19. Leasing

### 19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

W 2010 roku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Korzystający) posiadała umowy leasingu finansowego z firmami Bankowy Fundusz Leasingowy S.A., Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o., Europejski Fundusz Leasingowy, BAWAG Leasing&Fleet Sp. z o.o. DnB NORD Leasing Sp. z o.o., ING Lease Polska Sp. z o.o., ALD Automotive Polska Sp. z o.o.

Umowy dotyczą użytkowania maszyn, urządzeń i środków transportu. Umowy były zawierane na okres 36 i 60 miesięcy. Zgodnie z zapisami umów po upływie powyższych terminów i wywiązaniu się z zobowiązań Spółka będzie miała prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę równą wartości końcowej przedmiotu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2010 roku łączna wartość netto aktywów używanych na podstawie umów leasingu wynosi 15 703 tys. PLN. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań, wynikającym z umowy jest weksel In blanco wystawiony przez Korzystającego wraz z deklaracją wekslową zabezpieczającą daną umowę.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Stan na 31 grudnia 2010		Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)		Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
- płatne w okresie poniżej 1 roku	6 210	5 619	7 722	7 204	10 734	10 022
- płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 285	2 919	7 068	6 234	14 553	12 478
- płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego, razem	9 495	8 538	14 790	13 438	25 287	22 500
W tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	956	-	1 351	-	2 787	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym</b>	<b>8 538</b>	<b>8 538</b>	<b>13 439</b>	<b>13 438</b>	<b>22 500</b>	<b>22 500</b>
Krótkoterminowe		5 619		7 204		10 022
Długoterminowe		2 919		6 234		12 478

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego prezentowane są w pozycjach Sprawozdania z sytuacji finansowej. Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.



## 20. Wartość firmy

Zmianę stanu wartości firmy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 prezentuje poniższa tabela

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
a) wartość firmy brutto na początek okresu	97 771	97 771
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	97 771	97 771
e) odpis aktualizujący	-	-
f) wartość firmy netto na koniec okresu	97 771	97 771

Wartość firmy jest alokowana do segmentu operacyjnego – budownictwo ogólne (generalne wykonawstwo).

Odzyskiwalna wartość ośrodka – segmentu budownictwa ogólnego została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozowane przepływy środków pieniężnych ustalono w oparciu o podpisane kontrakty jak również o przewidywane przetargi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu na poziomie 8,2%. W 2011 roku przychody ze sprzedaży osiągną poziom roku 2009, a w kolejnych latach 13 % w stosunku rocznym. Prognozowana marża EBIT wynosi od 2,5% do 3,0%.

Po horyzoncie pięcioletnim przyjęto 2,5% planowaną stopę wzrostu przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd nie zidentyfikował utraty wartości w odniesieniu do ośrodka budownictwa ogólnego.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka budownictwa ogólnego Zarząd jest przekonany, że żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia (stopa wzrostu przychodów, poziom marży EBIT, oraz stopa dyskontowa) określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa znaczenie przekroczy wartość odzyskiwalną. Za racjonalne i nie powodujące potencjalnego odpisu z tytułu utraty wartości, Zarząd Spółki uznaje założenia, które w przypadku stopy procentowej nie różnią się od przyjętej do testu o 0,6%, a w przypadku przychodów ze sprzedaży o 4%.

## 21. Nieruchomości inwestycyjne

Zmianę stanu nieruchomości inwestycyjnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 prezentuje poniższe zestawienie.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	5 058	4 829
Zmiany stanu:	(107)	229
- amortyzacja	(107)	(100)
- z tytułu przekwalifikowania z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	329
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	4 951	5 058

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment ujęcia w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku dokonano określenia aktualnej wartości rynkowej posiadanej nieruchomości inwestycyjnej zabudowanej budynkiem biurowym i produkcyjnym, położonej w Elblągu stanowiącej samodzielny fragment wytwórni elementów dla potrzeb budownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2010 wartość rynkowa nieruchomości została ustalona przez rzeczoznawcę w oparciu o stałe dochody możliwe do osiągnięcia przez wycenioną nieruchomość w trakcie okresu całego użytkowania. Rzeczoznawca określił wartość rynkową nieruchomości na kwotę 5 066 tys. PLN.

## 22. Wartości niematerialne

Zmianę stanu wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 przedstawiają poniższe zestawienia.

	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości:	Wartości niematerialne razem
	w tym oprogramowanie komputerowe	
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 r.</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>62</b>	<b>62</b>
- przyjęcia z zakupu bezpośredniego	62	62
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
amortyzacja bieżąca, razem	108	108
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 r.</b>	<b>154</b>	<b>154</b>

	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości:	Wartości niematerialne razem
	w tym oprogramowanie komputerowe	
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 r.</b>	<b>170</b>	<b>170</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>133</b>	<b>133</b>
- przyjęcia z zakupu bezpośredniego	133	133
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>103</b>	<b>103</b>
c) amortyzacja bieżąca, razem	103	103
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 r.</b>	<b>200</b>	<b>200</b>

## 23. Pozostałe aktywa

### 23.1. Pozostałe aktywa finansowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (długoterminowe)	Nota	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)
Pożyczki udzielone		-	5 160	790
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	5	87 957	184 382	189 534
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych		-	3 294	-
Pozostałe należności	5	11 417	17 002	36 194
Inne wg kategorii:		499	630	684
-instrumenty pochodne jako zabezpieczenie (MSSF 7)		-	-	-

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		499	630	684
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
- udzielone pożyczki wg kosztu zamortyzowanego		-	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe, razem, w tym:</b>		<b>99 873</b>	<b>210 468</b>	<b>227 202</b>
<b>udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>		<b>-</b>	<b>3 294</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>		<b>99 873</b>	<b>207 174</b>	<b>227 202</b>

<b>POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (krótkoterminowe)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
Pożyczki udzielone	2 511	2 240	-
Pozostałe należności	-	-	-
Inne wg kategorii:	1 100	1 004	-
-instrumenty pochodne jako zabezpieczenie (MSSF 7)	-	-	-
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 100	1 004	-
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
- udzielone pożyczki wg kosztu zamortyzowanego	-	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe, razem</b>	<b>3 611</b>	<b>3 244</b>	<b>-</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 odpisy aktualizujące wartość udziałów wynoszą 105 801 tys. PLN, pożyczek długoterminowych 11 814 tys. PLN, pożyczek krótkoterminowych 2 400 tys. PLN, odpisy na należności długoterminowe 23 351 tys. PLN.

W 2010 roku Spółka udzieliła pożyczek w kwocie 10 553 tys. PLN, a spłaciła w kwocie 3 101 tys. PLN. W trakcie roku 2010 utworzono odpisy aktualizujące wartość pożyczek w kwocie 9 102 tys. PLN.

## 23.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (długoterminowe)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
Koszty gwarancji rozliczane po roku od dnia bilansowego	41	265	-
Polisy ubezpieczeniowe	39	48	-
Licencja na transport drogowy	-	-	-
Pozostałe	5	141	-
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>85</b>	<b>454</b>	<b>-</b>

<b>CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (krótkoterminowe)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>
Koszty gwarancji	478	859	793
Polisy ubezpieczeniowe	1 511	1 141	1 522
Pozostałe	407	1 267	1 010
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>3 267</b>	<b>3 325</b>

## 24. Świadczenia pracownicze

### 24.1. Świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

REZERWY	Stan na 1 stycznia 2010	Utworzenie rezerwy 01.01.-31.12.2010	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2010		Stan na 31 grudnia 2010
			Koszt wypłaconych świadczeń	Rozwiązanie rezerwy	
<b>* Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>1 723</b>	<b>199</b>	<b>8</b>	<b>372</b>	<b>1 542</b>
- rezerwa na odprawy emerytalne	756	117	8	56	809
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	967	82	-	316	733
<b>* Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>253</b>	<b>164</b>	<b>21</b>	<b>193</b>	<b>203</b>
- rezerwa na odprawy emerytalne	50	44	21	-	73
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	203	120	-	193	130

REZERWY	Stan na 1 stycznia 2009	Utworzenie rezerwy 01.01.-31.12.2009	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2009		Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)
			Koszt wypłaconych świadczeń	Rozwiązanie rezerwy	
<b>* Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>1 009</b>	<b>980</b>	<b>225</b>	<b>41</b>	<b>1 723</b>
- rezerwa na odprawy emerytalne	758	264	225	41	756
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	251	716	-	-	967
<b>* Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>168</b>	<b>214</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>253</b>
- rezerwa na odprawy emerytalne	168	11	-	129	50
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	203	-	-	203

#### Rezerwa na świadczenia emerytalne

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty rezerwy na świadczenia pracownicze są następujące:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Stopa dyskontowa (%)	5,00%	5,75%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w latach 2010-2020 (%)	2,5%	2,7%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	7%-16%	8%-16%

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki. Kwoty rocznych

odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych, ustalanych metodą ryzyk współzawodniczących, gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia się z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy
- ryzyko śmierci.

Zgodnie z wymogami MSR 19 stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Szczegółowy raport z wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalne i odprawy rentowe na dzień 31 grudnia 2010 r. i na 31 grudnia 2009r. jest w posiadaniu Zarządu Spółki.

#### *Rezerwa na nagrody jubileuszowe*

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych.

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika są przewidywane kwoty nagród jubileuszowych, jakie Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie ZUZP. Przewidywana kwota nagrody obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej,
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do momentu nabycia praw do nagrody jubileuszowej,
- współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy w momencie nabycia praw do nagrody jubileuszowej.

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę na nagrody jubileuszowe, dokonywanych w celu powiększenia tej rezerwy.

Podobnie jak w przypadku rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe, kwoty rocznych odpisów na rezerwę wyznaczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Prawdopodobieństwo dotrwania osoby do momentu wypłaty nagrody jubileuszowej zostało obliczone dokładnie w taki sam sposób jak opisane to zostało powyżej w punkcie dotyczącym rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe.

Również dyskontowanie na dzień 31 grudnia 2010 roku odbywa się z użyciem tych samych stóp dyskonta finansowego, co w przypadku dyskontowania rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe.

Założono, że przewidywany wzrost podstawy wymiaru jest taki sam jak w przypadku podstawy wymiaru określonej dla rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe.

## **25. Zapasy**

ZAPASY	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009	Stan na 01 stycznia 2009
Materiały	529	262	634
Półprodukty i produkty w toku	100	19	537
Produkty gotowe	45	-	2 010
Towary	3	4	4
<b>Zapasy razem</b>	<b>677</b>	<b>285</b>	<b>3 185</b>

Zapasy niewbudowane są prezentowane w pozycji Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych i nie nastąpiła utrata ich wartości na dzień bilansowy.

Zapasy nie są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Spółka nie podpisywała umów ograniczających dysponowanie zapasami.

Na dni bilansowe nie występowały przesłanki świadczące o utracie wartości zapasów. Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zapasów.

## 26. Długoterminowe kontrakty budowlane

Długoterminowe kontrakty budowlane Spółki na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 przedstawia poniższe zestawienie.

<b>DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTY BUDOWLANE</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcony)</b>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów	180 347	165 383
- należności zafakturowane z tytułu kontraktów	109 308	95 090
- należności niezafakturowane z tytułu kontraktów	71 039	70 293
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów (dochody przyszłych okresów)	4 058	2 045
Przychody z tytułu umów ujętych jako przychody za dany okres	1 027 065	907 499
Koszty z tytułu umów ujętych jako koszty za dany okres	1 014 414	744 255
<b>Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) – dla aktywnych kontraktów</b>	<b>99 448</b>	<b>92 491</b>
- przychody od początku realizacji	1 361 126	1 085 138
- koszty od początku realizacji	1 254 347	992 647
- straty na kontraktach	7 331	-
Kwota otrzymanych zaliczek	8 693	5 697
Kwota sum zatrzymanych (kaucje)	27 926	64 495

## 27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług - kaucje	11 417	17 001	36 194
<b>Należności netto, razem</b>	<b>11 417</b>	<b>17 001</b>	<b>36 194</b>
Odpis aktualizujący w tym	23 351	17 720	2 981
- odpis należności z tytułu dostaw i usług	18 333	17 720	2 981
- odpis należności pozostałe	5 018	-	-
<b>Należności brutto, razem</b>	<b>34 768</b>	<b>34 721</b>	<b>39 175</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	209 061	230 115	304 396
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 237	6 169	-
Pozostałe należności	7 179	7 409	28 003
<b>Należności netto, razem</b>	<b>225 477</b>	<b>243 693</b>	<b>332 399</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Odpis aktualizujący	131 145	50 970	19 810
- odpis należności z tytułu dostaw i usług	79 278	38 198	18 342
- odpis należności pozostałych	51 867	12 772	1 468
<b>Należności brutto, razem</b>	<b>356 622</b>	<b>294 663</b>	<b>352 209</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁGOTERMINOWYCH</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>17 720</b>	<b>2 981</b>	<b>2 981</b>
- zmiana składu Grupy Kapitałowej	-	-	-
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>17 720</b>	<b>2 981</b>	<b>2 981</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>10 135</b>	<b>14 739</b>	<b>-</b>
- utworzenie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	7 394	14 020	-
- utworzenie odpisów w ciężar kosztów finansowych	1 649	719	-
- zmiana prezentacji	1 092	-	-
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>4 504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- rozwiązanie odpisów w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych	40	-	-
- rozwiązanie odpisów w ciężar przychodów finansowych	3 029	-	-
- zmiana prezentacji	1 435	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych, na koniec okresu</b>	<b>23 351</b>	<b>17 720</b>	<b>2 981</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>50 970</b>	<b>19 810</b>	<b>19 810</b>
- zmiana składu Grupy Kapitałowej	-	-	-
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>50 970</b>	<b>19 810</b>	<b>19 810</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>122 209</b>	<b>43 567</b>	<b>-</b>
- utworzenie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	115 345	42 801	-
- utworzenie odpisów w ciężar kosztów finansowych	1 401	698	-
- zmiana prezentacji	1 394	68	-
- utworzenie odpisów w ciężar kosztu własnego sprzedaży	4 069	-	-
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>42 034</b>	<b>12 407</b>	<b>-</b>
- rozwiązanie odpisów w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych	39 875	1 419	-
- rozwiązanie odpisów w ciężar przychodów finansowych	6	-	-
- wykorzystanie	1 101	10 988	-
- zmiana prezentacji	1 052	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych, na koniec okresu</b>	<b>131 145</b>	<b>50 970</b>	<b>19 810</b>

Różnice wynikające z uzgodnienia zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności do pozycji wykazywanych w rachunku zysków i strat są efektem netowania pozycji przychodów i kosztów

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
a) do 1 miesiąca	99 438	118 865	202 910
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	41 503	48 022	36 238
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	64 036	20 098	8 085
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 960	12 726	19 192
e) powyżej 1 roku	29 753	29 771	33 798
f) należności przeterminowane	77 400	55 832	58 710
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	318 090	285 314	358 932
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	97 611	55 918	21 323
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>220 478</b>	<b>229 396</b>	<b>337 608</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących na wartość należności przeterminowanych w kwocie 3 771 tys. PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają umowny 30 dniowy termin płatności.

## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 106 000 tys. PLN (31 grudnia 2009 roku: 112 000 tys. PLN, 1 stycznia 2009 roku\*: 115 000 tys. PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Niewykorzystane środki kredytowe służą jako sposób zarządzania płynnością finansową.

Środki pieniężne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie, banku oraz lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości nominalnej, w tym lokaty krótkoterminowe podwyższone są o kwotę naliczonych odsetek.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku/ sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	104 433	89 223	109 716
Lokaty krótkoterminowe	30 565	77 488	10 382
Środki pieniężne z tytułu przeszacowania (różnic kursowych)	633	91	1 502
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>135 631</b>	<b>166 802</b>	<b>121 600</b>



## 29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

### 29.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ AKCYJNY	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	10 493 400	10 493 400	10 493 400
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	5 506 600	5 506 600	5 506 600
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	100	100	100
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	3 000 000	3 000 000	3 000 000
<b>Razem</b>	<b>27 500 100</b>	<b>27 500 100</b>	<b>27 500 100</b>

#### 29.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

#### 29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

#### 29.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Poniższa tabela prezentuje akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % wartości kapitału na dzień 31 grudnia 2010, 31 grudnia 2009 oraz 1 stycznia 2009.

	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009 (przekształcone)		1 stycznia 2009 (przekształcone)	
Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie na WZA
DRAGADOS S.A. <sup>1</sup>	18 150 066,00	66,00%	18 150 066,00	66,00%	-	0,00%
Marek Stefański <sup>2</sup>	428 305,00	1,56%	428 305,00	1,56%	12 834 236,00	46,67%
DIM S.a.r.L. <sup>2</sup>	2 729 059,00	9,92%	2 729 059,00	9,92%	-	-
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 377 334,00	5,01%	-	-	1 606 520,00	5,84%

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK S.A.	-	-	-	-	1 500 000,00	5,45%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 408 519,00	5,12%	-	-	1 435 949,00	5,22%
Pozostali Akcjonariusze	3 406 817,00	12,39%	6 192 670,00	22,52%	10 123 395,00	36,81%
<b>Razem</b>	<b>27 500 100,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>27 500 100,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>27 500 100,00</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> wg informacji otrzymanych w związku z zawiadomieniami przesyłanymi do Spółki w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

<sup>2</sup> wg informacji będących w posiadaniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., otrzymanych w związku z zawiadomieniem przesłanym do Spółki w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

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

<sup>3</sup> wg publicznych transakcji rozliczonych w dniu 29 grudnia 2010r.

## 29.2. Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	482 808	482 808	482 808
b) utworzony ustawowo	6 022	6 022	6 022
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	60 540	60 540	60 540
d) inny	58	58	58
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>549 428</b>	<b>549 428</b>	<b>549 428</b>

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 491 500 tys. PLN, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 8 692 tys. PLN. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 6 022 tys. PLN, z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 60 540 tys. PLN i innych w kwocie 58 tys. PLN.

## 29.3. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	Nota	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)
Stan na początek roku obrotowego		(46 322)	4 234	4 234
Zmiana zasad rachunkowości		-	-	-
Korekty błędów	10	(39 953)	(3 465)	(3 465)
<b>Przekształcony bilans otwarcia</b>		<b>(86 275)</b>	<b>769</b>	<b>769</b>
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>		<b>(86 275)</b>	<b>769</b>	<b>769</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

#### **29.4. Pozostałe kapitały rezerwowe**

W Spółce nie występują pozostałe kapitały rezerwowe

#### **29.5. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy**

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje kwoty strat z lat poprzednich. Na dzień 31 grudnia 2010 nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

### 30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informacje o zaciągniętych kredytach na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 prezentują poniższe zestawienia.

#### *Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2010*

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	30 000	29 902	4 025	-	4 025	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	Zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,6 p.p.	29.07.2011r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzycelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	30.06.2011	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzycelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	30.06.2011	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzycelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
<b>Razem</b>					<b>4 025</b>	<b>-</b>	<b>4 025</b>			
<i>dlugoterminowe</i>							-			
<i>krótkoterminowe</i>							4 025			

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2009**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	30 000	29 902	4 025	-	4 025	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
					6 900	-	6 900			
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	3 156	3 156	220	-	220	1M WIBOR+1,65 p.p.	30.06.2010r.	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych o łącznej wartości 4.008.800,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	6 800	-	-	-	-	1M WIBOR +1,5 p.p.	29.01.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzitelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	8 200	8 200	2 956	-	2 956	1M WIBOR +1,5 p.p.	29.01.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzitelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR+1,7 p.p.	29.07.2010r.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości Wólka Kozodawska; cesje wierzitelności kontraktów; cesja z polisy ubezpieczeniowej;
<b>Razem</b>					<b>14 102</b>		<b>14 102</b>			
<i>dlugoterminowe</i>							<i>4 025</i>			
<i>krótkoterminowe</i>							<i>10 077</i>			

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 1 stycznia 2009**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	30 000	29 902	10 926	-	10 926	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
					6 900	-	6 900			
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	3 156	3 156	220	-	220	1M WIBOR+1,65 p.p.	30.06.2010r.	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych o łącznej wartości 4.008.800,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
					440	-	440			
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	10 000	10 000	9 840	-	9 840	1M WIBOR +1,5 p.p.	29.01.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	8 200	8 200	-	-	-	1M WIBOR +1,5 p.p.	29.01.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	125 000	125 000	-	-	-	1M WIBOR+1,7 p.p.	29.07.2010r.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości Wólka Kozodawska; cesje wierzytelności kontraktów; cesja z polisy ubezpieczeniowej;
<b>Razem</b>					<b>28 326</b>		<b>28 326</b>			
<b>dlugoterminowe</b>							<b>11 146</b>			
<b>krótkoterminowe</b>							<b>17 180</b>			

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i w roku zakończonym 31 grudnia 2009 w Spółce P.R.I. „POL-AQUA” S. A. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

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

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

Dla kredytu obrotowego zaciągniętego w dniu 03.07.2006 w Banku Pekao S.A w kwocie 100.000.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,6 p.p.

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

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

## 31. Rezerwy

### 31.1. Zmiany stanu rezerw

REZERWY	Stan na 1 stycznia 2010	Zwiększenia 01.01. - 31.12.2010	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2010		Stan na 31 grudnia 2010
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>16 938</b>	<b>15 858</b>	<b>2 244</b>	<b>3 961</b>	<b>26 591</b>
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 723	199	8	372	1 542
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 215	15 659	2 236	3 589	25 049
- rezerwa na sprawy sądowe	-	-	-	-	-
- rezerwa na poręczenia i inne zobowiązania	-	-	-	-	-
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>7 585</b>	<b>40 027</b>	<b>279</b>	<b>4 176</b>	<b>43 157</b>
- rezerwa na świadczenia pracownicze	253	190	31	193	219
- rezerwa na kary i odszkodowania	2 000	11 844	-	1 400	12 444
- rezerwa na sprawy sądowe	2 222	7 864	39	344	9 703
- rezerwa na inne zobowiązania	3 110	20 129	209	2 239	20 791

REZERWY	Stan na 1 stycznia 2009	Zwiększenia 01.01. - 31.12.2009	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2009		Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>7 510</b>	<b>11 611</b>	<b>2 142</b>	<b>41</b>	<b>16 938</b>
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 010	979	225	41	1 723
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	6 500	10 632	1 917	-	15 215
- rezerwa na sprawy sądowe	-	-	-	-	-
- rezerwa na inne zobowiązania	-	-	-	-	-
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2 637</b>	<b>5 423</b>	<b>149</b>	<b>326</b>	<b>7 585</b>
- rezerwa na świadczenia pracownicze	168	213	-	129	252
- rezerwa na kary i odszkodowania	197	2 000	-	197	2 000
- rezerwa na sprawy sądowe	222	2 001	-	-	2 223
- rezerwa na inne zobowiązania	2 050	1 209	149	-	3 110

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.



W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 utworzono rezerwy na łączną kwotę 55 885 tys. PLN. Pozostałe koszty operacyjne obciążono kwotą 38 257 tys. PLN a koszt wytworzenia sprzedanych usług kwotą 17 628 tys. PLN.

Rozwiązanie i wykorzystanie rezerw na łączną kwotę 10 660 tys. PLN w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 dotyczyło odpowiednio: pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 2 870 tys. PLN oraz zmniejszenia kosztu wytworzenia sprzedanych usług w kwocie 7 790 tys. PLN.

### 31.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwy na naprawy gwarancyjne są określane w budżetach kontraktów procentowo od przychodów w zależności od rodzaju budownictwa. Maksymalna stawka to 1%. W ciągu realizacji kontraktu rezerwa naliczana jest miesięcznie w stosunku do stopnia zaawansowania. Po zakończeniu kontraktu robiony jest przegląd obiektu pod kątem ewentualnych usterek i rezerwa może być skorygowana. Z rezerwy rozlicza się koszty napraw usterek w ciągu całego okresu gwarancji. Po upływie okresu gwarancyjnego rezerwa jest rozwiązywana..

## 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE)	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009	Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)
- kaucje z tyt. kontraktów budowlanych	31 060	36 555	31 891
- pozostałe zobowiązania finansowe	2 919	6 235	12 478
- kaucje pozostałe	-	-	1
- kredyty i pożyczki	-	4 025	11 146
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe), razem</b>	<b>33 979</b>	<b>46 815</b>	<b>55 516</b>

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (KRÓTKOTERMINOWE)	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009	Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	255 356	219 041	249 857
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	62
Zobowiązania finansowe w tym:	5 638	7 292	18 708
- z tytułu leasingu finansowego	5 620	7 204	10 022
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- instrumenty pochodne	18	88	8 686
- inne	-	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), razem</b>	<b>260 994</b>	<b>226 333</b>	<b>268 627</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach do 30 dni..

### 32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE INNE</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 011</b>	<b>32 085</b>	<b>26 935</b>
z tytułu ZFŚS	-	-	116
z tytułu wynagrodzeń	4 139	4 454	4 399
z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych	35 580	23 716	18 353
z tytułu zakupu środków trwałych	-	-	-
z tytułu pozostałych zobowiązań	1 292	3 915	4 067
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>4 997</b>	<b>6 239</b>	<b>2 908</b>
z tytułu niewykorzystanych urlopów	3 873	4 147	965
z tytułu przyszłych zobowiązań na badanie sprawozdania finansowego	188	38	41
z tytułu przyszłych pozostałych zobowiązań	936	2 054	1 902
<b>Inne zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>46 008</b>	<b>38 324</b>	<b>29 843</b>

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

### 32.3. Przychody przyszłych okresów

<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<b>Stan na 1 stycznia 2009 (przekształcone)</b>
Długoterminowe	1 093	3 095	539
- otrzymane dotacje	71	164	539
- pozostałe środki pieniężne otrzymane na naprawy gwarancyjne	1 022	2 931	-
Krótkoterminowe	131	272	311
- otrzymane dotacje	60	272	311
- pozostałe	71	-	-
<b>Przychody przyszłych okresów, razem</b>	<b>1 224</b>	<b>3 367</b>	<b>850</b>

## 33. Zobowiązania inwestycyjne

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

## 34. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 przedstawiają się następująco:

<b>Zobowiązania warunkowe w podziale na kategorie</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>
Zobowiązania warunkowe z tytułu kredytów	19 000	55 597
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych	54 111	65 353

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	172 472	202 318
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych	32 424	37 358
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów handlowych	351	371
Zobowiązania warunkowe z tytułu dotacji Unijnych	2 395	2 400
Zobowiązania warunkowe z tytułu limitów Skarbowych	-	3 500
inne	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>280 753</b>	<b>366 897</b>
W tym do jednostek powiązanych	17 894	49 061

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

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego 2009, na koniec 2010 roku nastąpił spadek zobowiązań warunkowych Spółki o wartość 86 144 tys. PLN, w tym: wobec jednostek powiązanych o wartość 31 167 tys. PLN.

W 2010 Spółka 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 2009 na koniec 2010 roku nastąpił spadek zobowiązań warunkowych dotyczący gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych jak i zobowiązań leasingowych, kredytowych.

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

### 34.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość na dzień wyniosła 7 011 tys. PLN oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 55 042 tys. PLN.

Postępowania o najwyższej wartości sporu, w których Spółka wystąpiła jako powód:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Stanowisko Emitenta
22.10.2010	"FEDPOLAND" Sp. z o.o.	28 517	Należność z tytułu kaucji gwarancyjnych i odsetek	Przedmiotem postępowania sądowego jest dochodzenie zwrotu kaucji wpłaconej pozwanemu w wysokości 25 000 tys. PLN wraz ze skapitalizowanymi odsetkami w kwocie 3.517 tys. PLN, które to składają się na ogólną wartość dochodzonego roszczenia 28 517 tys. PLN. Ponadto Spółka dochodzi odsetek ustawowych od tej łącznej kwoty, poczynwszy od dnia wytoczenia powództwa do dnia zapłaty. Na dzień bilansowy kwota należności została objęta odpisem aktualizującym.
15.01.2010	Gmina Wrocław	25 087	Wynagrodzenie umowne i odszkodowanie	Przedmiotem postępowania są pozwy dotyczące - kwoty 1 541 tys. EUR tytułem dopłaty do wykonanych robót ziemnych związanych z wykopami instalacyjnymi wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty; -kwoty 4 794 tys. EUR tytułem odszkodowania w związku z wydłużeniem czasu realizacji kontraktu o 9 miesięcy, wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 5 marca 2008 do dnia zapłaty. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny nie rozpoznano przychodu z tytułu przedmiotu sporu.

Po zakończeniu roku obrotowego w dniu 28 stycznia 2011 roku Spółka złożyła pozwy za wykonane roboty w stosunku do:

- KBP 5 Sp. z o. o. – dochodząc wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami na dzień wniesienia pozwu w kwocie 9 231 tys. PLN,
- KBP 6 Sp. z o. o. – dochodząc wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami na dzień wniesienia pozwu w kwocie 7 551 tys. PLN.

Jednocześnie spółka dochodzi odsetek ustawowych od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty.

W odniesieniu do w/w roszczeń Spółka złożyła wnioski o zabezpieczenie roszczeń o zapłatę w dniu 31 grudnia 2010 roku. W obu przypadkach Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano stosownych odpisów aktualizujących wartość należności.

Po zakończeniu roku obrotowego w dniu 19 stycznia 2011 do Spółki wpłynął pozew na kwotę 1 815 tys. EUR (7 188 tys. PLN) Gminy Miasta Wrocław Biuro Funduszu Spójności przedmiotem którego jest roszczenie dotyczące inwestycji pod nazwą „Rozbudowa osiedlowej sieci kanalizacyjnej - Etap II (Wojszyce i Partynice, Krzyki Południe, Klecina), a wynikające ze zwłoki terminowej realizacji robót. Mając na względzie wysokie ryzyko straty związanej z rozstrzygnięciem powyższego roszczenia utworzona została rezerwa w wysokości wartości przedmiotu sporu.

## **34.2. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

## **35. Informacje o podmiotach powiązanych**

*PKO BP INWESTYCJE – Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*

20 kwietnia 2010 r. do Spółki wpłynęło Postanowienie z dnia 6 kwietnia 2010 w zakresie zmiany nazwy Spółki pod jaką działała do tej pory spółka Baltic Dom 2 Sp. z o.o. Dotychczas spółka ta działała pod firmą Baltic Dom 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, obecnie firma spółki brzmi PKO BP INWESTYCJE – Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. P.R.I. „POL- AQUA” S.A. posiada 44% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

*Vectra S.A*

4 października 2010 r., Zarząd spółki pod firmą Vectra S.A. z siedzibą w Płocku ("Vectra") złożył do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Zarząd P.R.I. „POL- AQUA” S.A. w sprawozdaniu za I półrocze 2010 roku dokonał odpisu wartości firmy powstałej na zakupie w 2007 roku spółki Vectra S.A. Odpisu dokonano na podstawie analizy wyników finansowych tej spółki, jej sytuacji finansowej oraz operacyjnej, które wskazywały na bardzo istotne przesłanki utraty wartości.

29 października 2010 r. Zarząd Spółki Vectra S.A. z siedzibą w Płocku ("Vectra") otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym postępowanie w sprawie z wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu zostało umorzone. W uzasadnieniu Sąd przychylił się do złożonego przez Zarząd Vectra S.A. wniosku o jego cofnięcie, po uprzedniej kontroli czy

cofnięcie wniosku nie jest niezgodne z prawem lub zasadami współzycia społecznego albo czy nie zmierza do obejścia prawa.

Zarząd spółki pod firmą Vectra S.A. powziął informację o złożeniu w dniu 24 listopada 2010 r. do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy przez Wiesława Jabłońskiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą „Usługi Elektryczne” W. Jabłoński (wierzyciela) wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Vectra S.A.. W opinii zarządu Vectra S.A. przedmiotowy wniosek był bezzasadny.

W dniu 27 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki pod firmą Vectra S.A z siedzibą w Płocku ("Vectra") otrzymał postanowienie z 17 grudnia 2010r. z Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym postępowanie w sprawie z wniosku Wiesława Jabłońskiego o ogłoszenie upadłości Vectra S.A. obejmującej likwidację majątku dłużnika zostało umorzone. W uzasadnieniu Sąd przychylił się do pisma z dnia 16 grudnia 2010 r., w którym wnioskodawca cofnął wniosek. 1 kwietnia 2011 dokonano sprzedaży udziałów jak opisano punkcie 41 Zdarzenia po dniu bilansowym.

#### *Mostostal Pomorze S.A.*

W dniu 30 listopada 2010 r. została zawarta, pomiędzy Spółką a Panem Józefem Popławskim, umowa regulująca tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. na rzecz P.R.I. „POL- AQUA” S.A. Na podstawie umowy P.R.I. „POL- AQUA” S.A. zobowiązała się do zakupu akcji stanowiących 20,001% kapitału zakładowego Mostostalu Pomorze S.A. w latach 2011- 2015. Do tej pory P.R.I. „POL- AQUA” S.A. posiadała 79,99% akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. uprawniających do 79,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Po realizacji zapisów przedmiotowej umowy P.R.I. „POL- AQUA” stanie się właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Pomorze S.A. 14 stycznia 2011 P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zakupiła zgodnie z zawartą umową określającą tryb sprzedaży akcji Mostostal Pomorze S.A. od Józefa Stanisława Popławskiego 56 980 Akcji.

#### *Placidus Investments Sp. z o.o.,*

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL- AQUA” Spółka Akcyjna został poinformowany przez Zarząd spółki Placidus Investments Sp. z o.o., iż w dniu 27 grudnia 2010 r., Zarząd tej spółki złożył do Sądu Rejonowego w Warszawie Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowo Naprawczych wniosek dłużnika o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Złożenie wniosku wynika z utraty płynności finansowej i możliwości regulowania bieżących zobowiązań.

Przeciwko Dłużnikowi nie były prowadzone żadne egzekucje komornicze oraz administracyjne.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

<i>podmiot powiązany</i>	<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych (netto)</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>	<i>pożyczki udzielone</i>	<i>przychody finansowe odsetki od pożyczek</i>
	<b>za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>stan na 31.12.2010</b>	<b>stan na 31.12.2010</b>	<b>stan na 31.12.2010</b>	<b>stan na 31.12.2010</b>	<b>stan na 31.12.2010</b>	<b>za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>
<b>2010</b>								
<b>Podmioty zależne</b>								
PA Conex Sp. z o.o.	1 718	2 010	-	-	420	410	-	566
PA Energobudowa Sp. z o.o.	6 115	76 452	631	176	13 125	7 737	-	-
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	143	426	35	24	-	-	-	-
Mostostal Pomorze S.A	134	29 996	144	-	1 918	4	-	-
Vectra S.A.	41 821	152	-	-	196	-	-	208
Teco Sp. z o.o.	1 109	6	521	521	-	-	2 511	146
Placidus Investments Sp. z o.o.	596	10 677	-	-	124	-	-	83
Weneda Sp. z o.o.	-	2	-	-	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	8
<b>Podmiot stowarzyszony</b>								
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	40
<b>Podmiot dominujący</b>								
Dragados S.A.	-	1 885	-	-	4			
<b>Podmioty powiązane osobowo</b>								
Członek Rady Nadzorczej	74							
	<b>51 710</b>	<b>121 606</b>	<b>1 331</b>	<b>721</b>	<b>15 787</b>	<b>8 151</b>	<b>2 511</b>	<b>1 051</b>

Na naliczone odsetki od udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym PA Conex Sp. z o.o., Vectra S.A., Placidus Investments Sp. z o.o., Wostok Sp. z o.o., PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o. na dzień bilansowy utworzono odpis aktualizujący.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

<i>podmiot powiązany</i>	<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych (netto)</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>	<i>pożyczki udzielone</i>	<i>przychody finansowe odsetki od pożyczek</i>
	<b>za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>	<b>za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
<b>2009</b>								
<b>Podmioty zależne</b>								
PA Conex Sp. z o.o.	2 202	4 149	-	-	2	-	-	355
PA Energobudowa Sp. z o. o.	4 210	5 484	2 583	2	4 256	18	-	-
PA Wyroby Betonowe Sp. z o. o.	122	1 275	25	14	-	-	-	-
Mostostal Pomorze S.A	37	2 003	-	-	2 444	5	-	-
Vectra S.A.	830	904	1 997	354	185	-	3 595	476
Teco Sp. z o. o.	9 457	1 062	3 595	1 330	172	172	3 017	120
Placidus Investments Sp. z o. o.	202	383	-	-	208	-	-	90
Weneda Sp. z o. o.	-	1	-	-	-	-	-	-
Wostok Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	658	10
<b>Podmiot stowarzyszony</b>								
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o.	-	-	1 219	-	-	-	-	10
<b>Podmioty powiązane osobowo</b>								
Członek Rady Nadzorczej	-	456	-	-	-	-	-	-
	<b>17 060</b>	<b>15 717</b>	<b>9 419</b>	<b>1 700</b>	<b>7 267</b>	<b>195</b>	<b>7 270</b>	<b>1 061</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
 (w tysiącach PLN)

*Odpisy aktualizujące należności i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku*

<b>2010</b>	<b>należność</b>			<b>pożyczkę</b>		
Jednostki powiązane	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
PA Conex Sp. z o.o.	18 014	18 014	-	9 441	9 441	-
Vectra S.A.	21 796	21 796	-	3 803	3 803	-
Teco Sp. z o.o.	1 232	711	521	-	-	-
Placidus Investments Sp. z o. o.	2 375	2 375	-	-	-	-
Wostok Sp. z o. o.	-	-	-	649	649	-

Jednostki stowarzyszone	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o.	1649	1649	-	52	52	-

*Odpisy aktualizujące należności i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku*

<b>2009</b>	<b>należność</b>			<b>pożyczkę</b>		
Jednostki powiązane	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
PA Conex Sp. z o.o.	12 240	12 240	-	1 350	1 350	-
Placidus Investments Sp. z o. o.	491	491	-	3 304	3 304	-

Jednostki stowarzyszone	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o. o.	1259	40	1 219	-	-	-



### 35.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą całej Grupy Pol Aqua jest ACS Actividades de Construcción y Servicios Sociedad Anónima (ACS S.A.). W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką, a jednostką dominującą

### 35.2. Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę

Podmiotem o znaczącym wpływie na Spółkę jest DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie posiadający 66% akcji zwykłych Jednostki Dominującej (31 grudnia 2009: 66%). Pozostałe podmioty posiadające powyżej 5% udziałów w kapitale zakładowym prezentuje nota 29.1.3

### 35.3. Jednostka stowarzyszona

Jednostką stowarzyszoną jest PKO BP INWESTYCJE – Sarnia Dolina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka posiada 44%-owy udział w jednostce stowarzyszonej. Udziały zostały objęte odpisem aktualizującym.

### 35.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na zasadach rynkowych, których warunki i charakter wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Transakcjami najczęściej spotykanymi w Spółce są:

- umowy na roboty budowlane i montażowe,
- umowy pożyczki,
- umowy o doradztwo.

### 35.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 Spółka nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu.

### 35.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 w Spółce nie wystąpiły inne transakcje z udziałem Członków Zarządu.

### 35.7. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Zarząd	Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2009
Wynagrodzenie Zarządu	3 386	2 786
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	193	934
<b>Razem</b>	<b>3 579</b>	<b>3 720</b>

### 36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 i dnia 31 grudnia 2009 w podziale na rodzaje usług:

RODZAJ USŁUGI	Za rok zakończony 31 grudnia 2010*	Za rok zakończony 31 grudnia 2009** (przekształcone)
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	460	318
Inne usługi poświadczające	1 118	-
<b>Razem</b>	<b>1 578</b>	<b>318</b>

\* odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

\*\* odnosi się do Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.

### 37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 Spółka kontynuowała strategię finansową z lat poprzednich. Spółka dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując finansowe instrumenty pochodne jako zabezpieczenie poprzez kontrolowanie ryzyka kursowego, stopy procentowej, kredytowego.

Spółka jako instrument finansowy kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego pomiędzy dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Dla celów oszacowania wartości godziwej otwartych instrumentów finansowych Spółka wykorzystuje w głównej mierze wyceny banków.

### 37.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długo-i krótkoterminowych zobowiązań finansowych wynikających z tytułu umów leasingów finansowych jak i umów kredytów w rachunku bieżącym oraz umów kredytów inwestycyjnych. Wysokość oprocentowania w zobowiązaniach z tytułu umów leasingu finansowego jak również umów kredytów obrotowych i inwestycyjnych została oparta w większości na zmiennym wskaźniku Wibor 1M którego wartość na dzień bilansowy wynosiła 3,66%.

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

#### 31 grudnia 2010

	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	2 511	25	-25
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	135 631	1 356	-1 356
Kredyty, pożyczki	4 025	-40	40
Umowy leasingu finansowego	8 538	-85	85
Inwestycje krótkoterminowe - jednostki uczestnictwa	1 100	11	-11
<b>Razem</b>	<b>151 805</b>		

#### 31 grudnia 2009

	Kwota bilansowa (przekształcone)	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	7 400	74	-74
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	166 802	1 668	-1 668
Kredyty, pożyczki	14 102	-141	141
Umowy leasingu finansowego	13 439	-134	134
Inwestycje krótkoterminowe - jednostki uczestnictwa	1 004	10	-10
<b>Razem</b>	<b>202 747</b>		

#### 1 stycznia 2009

	Kwota bilansowa (przekształcone)	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	790	8	-8
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	121 600	1 216	-1 216
Kredyty, pożyczki	28 326	-283	283
Umowy leasingu finansowego	22 501	-225	225
Kontrakt forward na zamianę stóp procentowych	8 686	87	-87
<b>Razem</b>	<b>181 902</b>		

### 37.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

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

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz całkowitych dochodów ogółem Spółki. Na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

#### 31 grudnia 2010

	Kwota EUR [tys.]	Kwota PLN [tys.]	Zmiana kursu	
			10%	-10%
Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	148	587	15	-15
Należności z tytułu dostaw i usług	1 348	5 337	135	-135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 300	32 870	830	-830
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 185	12 614	-319	319
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 307	5 177	-131	131
<b>Suma</b>	<b>14 288</b>	<b>56 585</b>	<b>530</b>	<b>-530</b>

#### 31 grudnia 2009 (przekształcone)

	Kwota EUR [tys.]	Kwota PLN [tys.]	Zmiana kursu	
			10%	-10%
Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	160	658	16,0	-16,0
Należności z tytułu dostaw i usług	8 723	35 835	872,3	-872,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 133	4 654	113,3	-113,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 987	8 163	-198,7	198,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 542	10 444	-254,2	254,2
<b>Suma</b>	<b>14 545</b>	<b>59 754</b>	<b>548,7</b>	<b>-548,7</b>

#### 1 stycznia 2009 (przekształcone)

	Kwota EUR [tys.]	Kwota PLN [tys.]	Zmiana kursu	
			10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	5 057	21 101	505,7	-505,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	82	2,0	-2,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 966	29 066	-696,6	696,6
<b>Suma</b>	<b>12 043</b>	<b>50 249</b>	<b>-188,9</b>	<b>188,9</b>

### 37.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

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

### 37.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych jaki zapewnienia niezbędnych środków finansowania w postaci linii kredytowych.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<b>31 grudnia 2010</b>	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	4 125	-	-	4 125
Zobowiązania inne	-	41 953	4 269	32 870	1 178	80 270
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	5 620	3 875	-	9 495
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	207 595	47 761	-	-	255 356
Instrumenty pochodne	-	-	19	-	-	19
<b>Razem</b>	-	<b>249 548</b>	<b>61 794</b>	<b>36 745</b>	<b>1 178</b>	<b>349 265</b>

<b>31 grudnia 2009</b>	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 956	-	7 321	4 525	-	14 802
Zobowiązania inne	-	36 972	1 352	40 210	-	78 534
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	7 204	7 586	-	14 790
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	194 909	24 132	-	-	219 041
Instrumenty pochodne	-	-	88	-	-	88
<b>Razem</b>	<b>2 956</b>	<b>231 881</b>	<b>40 097</b>	<b>52 321</b>	-	<b>327 255</b>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>1 stycznia 2009</b>	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 840	-	7 541	11 426	-	28 806
Zobowiązania inne	-	29 599	243	35 081	-	64 924
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	2 688	7 333	15 266	-	25 287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	224 284	25 573	-	-	249 857
Instrumenty pochodne	-	-	8 686	-	-	8 686
<b>Razem</b>	<b>9 840</b>	<b>256 572</b>	<b>49 376</b>	<b>61 773</b>	-	<b>377 560</b>

### 38. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywo i zobowiązań

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)	1 stycznia 2009 (przekształcone)	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)	1 stycznia 2009 (przekształcone)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		11 916	22 791	37 668	11 916	22 792	37 668
- udzielone pożyczki	PiN	-	5 160	790	-	5 160	790
- należności z tytułu kaucji	PiN	11 417	17 001	36 194	11 417	17 001	36 194
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	499	630	684	499	630	684
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	3 611	3 244	-	3 611	3 244	-
- udzielone pożyczki	PiN	2 511	2 240	-	2 511	2 240	-
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (Fundusze)	WwWGpWF	1 100	1 004	-	1 100	1 004	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	209 032	236 164	326 665	209 032	236 164	326 665
- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	PiN	202 071	229 047	299 234	202 071	229 047	299 234
- pozostałe należności krótkoterminowe	PiN	6 961	7 116	27 430	6 961	7 116	27 430
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	-	-	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	135 631	166 802	121 600	135 631	166 802	121 600

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)	1 stycznia 2009 (przekształcone)	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)	1 stycznia 2009 (przekształcone)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	4 025	14 102	28 326	4 025	14 102	28 326
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	-	4 025	11 146	-	4 025	11 146
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	4 025	10 077	17 180	4 025	10 077	17 180
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	33 979	42 789	44 371	33 979	42 789	44 371
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	2 919	6 235	12 479	2 919	6 235	12 479
- Zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	31 060	36 555	31 892	31 060	36 555	31 892
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	PZFwgZK	306 983	264 569	289 721	306 983	264 569	289 721
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	5 620	7 204	10 022	5 620	7 204	10 022
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	255 356	219 041	249 857	255 356	219 041	249 857
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	19	88	8 686	19	88	8 686
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	8 686	-	-	8 686
- Procentowe transakcje zamiany IRS	WwWGpWF	19	88	-	19	88	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.



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

- poziom 1 – notowane ceny aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Na koniec okresu sprawozdawczego 31 grudnia 2010 roku

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

Na koniec okresu sprawozdawczego 31 grudnia 2009 roku

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

Na dzień 1 stycznia 2009 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Aktywa :</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	<b>-</b>
<b>Zobowiązania :</b>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	8 686	-	<b>8 686</b>

#### Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka kontynuowała strategię finansową z lat poprzednich. Spółka dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując finansowe instrumenty pochodne jako zabezpieczenie poprzez kontrolowanie ryzyka kursowego, stopy procentowej, kredytowego.

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

W przypadku gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie stosowała zabezpieczeń terminowych typu forward.

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

Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień kończący okres sprawozdawczy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych (średnie kursy NBP) na dzień kończący okres sprawozdawczy. Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji. Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły transakcje w stosunku do których stosowano rachunkowość zabezpieczeń.

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w sprawozdaniu według stanu na dzień 31.12.2010 roku

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

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

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

### 38.1. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010**

	<i>Kategoria</i>	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	<b>Razem</b>
	<i>zgodnie z MSR 39</i>							
<b>Aktywa finansowe</b>								
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		197	-	(118 516)	-	-	(4 429)	<b>(122 748)</b>
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		187	(78)	2 530	96	-	17	<b>2 752</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>PiN</i>	1 272	(2 102)	(67 942)	-	-	-	<b>(68 772)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>WwWGpWF</i>	1 404	540	-	-	-	-	<b>1 944</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	<i>PZFwgZK</i>	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	<i>PZFwgZK</i>	(510)	-	-	-	-	-	<b>(510)</b>
- pozostałe - krótkoterminowe	<i>PZFwgZK</i>	(380)	-	-	-	-	-	<b>(380)</b>
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(812)	294	-	-	-	-	<b>(518)</b>
Dyskonto kaucji zobowiązaniowych długoterminowych	<i>PZFwgZK</i>	-	-	-	-	-	5 323	<b>5 323</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	<i>PZFwgZK</i>	(380)	1 367	-	-	-	(107)	<b>880</b>
Instrumenty zabezpieczające - IRS		-	-	-	(64)	-	-	<b>(64)</b>
<b>Razem</b>		<b>978</b>	<b>21</b>	<b>(183 928)</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>804</b>	<b>(182 093)</b>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009**

	<i>Kategoria</i>	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	<b>Razem</b>
	<i>zgodnie z MSR 39</i>							
<b>Aktywa finansowe</b>								
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		222	(12)	(20 062)	-	-	(1 016)	<b>(20 868)</b>
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		502	-	(4 657)	174	-	-	<b>(3 981)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>PiN</i>	1 720	(1 494)	(40 478)	-	-	-	<b>(40 252)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>WwWGpWF</i>	1 635	(1 398)	-	-	-	-	<b>237</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	<i>PZFWgZK</i>	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	<i>PZFWgZK</i>	(778)	-	-	-	-	-	<b>(778)</b>
- pozostałe - krótkoterminowe	<i>PZFWgZK</i>	(811)	-	-	-	-	-	<b>(811)</b>
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	<i>PZFWgZK</i>	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(1 529)	(239)	-	-	-	-	<b>(1 768)</b>
Dyskonto kaucji zobowiązaniowych długoterminowych	<i>PZFWgZK</i>	-	-	-	-	-	2 255	<b>2 255</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	<i>PZFWgZK</i>	(195)	819	-	-	-	(16)	<b>608</b>
Instrumenty zabezpieczające		-	-	-	(207)	-	-	<b>(207)</b>
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	<i>WwWGpWF</i>	-	-	-	-	(978)	-	<b>(978)</b>
<b>Razem</b>		<b>766</b>	<b>(2 324)</b>	<b>(65 197)</b>	<b>(33)</b>	<b>(978)</b>	<b>1 223</b>	<b>(66 543)</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

### 38.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

#### 31 grudnia 2010

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	214	-	-	-	-	-	214

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyt bankowy	4 025	-	-	-	-	-	4 025
Udzielone pożyczki	-	2 511	-	-	-	-	2 511
Środki pieniężne i ekwiwalenty	135 631	-	-	-	-	-	135 631
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 406	1 521	929	357	111	-	8 325

#### 31 grudnia 2009 (przekształcone)

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	331	214	-	-	-	-	544

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty w rachunku bieżącym	29 564	-	-	-	-	-	29 564
Udzielone pożyczki	-	7 400	-	-	-	-	7 400
Środki pieniężne i ekwiwalenty	166 802	-	-	-	-	-	166 802
Kredyt bankowy na kwotę	7 121	4 025	-	-	-	-	11 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	9 629	6 328	4 702	911	-	-	21 570

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 39. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 86 stanowią jego integralną część.

obowiązujących w tym obszarze. Do zadłużenia netto Spółka wlicza, zobowiązania zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe w tym oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 025	14 102
Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe bez pozycji oprocentowanych kredytów i pożyczek	465 287	396 541
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(135 631)	(166 802)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>333 681</b>	<b>243 841</b>
Kapitał własny	214 255	490 653
<b>Kapitał razem</b>	<b>214 255</b>	<b>490 653</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>547 936</b>	<b>734 494</b>
Wskaźnik dźwigni	60,90%	33,20%

## 40. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

STRUKTURA ZATRUDNIENIA	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
Zarząd Spółki	4	4
Kadra kierownicza (dyrektorzy działów)	29	29
Kadra techniczna (kierownicy projektu/budowy/robót/majstrowie)	244	264
Administracja	261	260
Pracownicy fizyczni	965	1 035
<b>RAZEM</b>	<b>1 503</b>	<b>1 592</b>

## 41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2010 roku wystąpiły następujące zdarzenia:

4 stycznia 2011 roku zgodnie z postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczy ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki zależnej Placidus Investments Sp. z o.o. pozostawiając zarząd własny upadłego co do całości majątku.

14 stycznia 2011 P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zakupiła zgodnie z zawartą umową określającą tryb sprzedaży akcji Mostostal Pomorze S. A od Józefa Stanisława Popławskiego 56 980 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) Akcji za cenę 6 000 000 (sześć milionów złotych)

28 stycznia 2011 roku została zawarta pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Pożyczkodawca) a Vectra S.A. umowa pożyczki na kwotę 330 000 PLN przeznaczona na działalność obrotową Spółki.

24 lutego 2011 roku do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy został złożony przez Wiesława Jabłońskiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą „Usługi Elektryczne” W. Jabłoński wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Vectra S.A. (spółki zależnej P.R.I. „POL-AQUA S.A.)

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zwiększyła kwotę udzielonej pożyczki spółce PA Conex Sp. z o.o. w łącznej kwocie 6 070 000 PLN przeznaczonej na działalność obrotową. Zgodnie z umową pożyczki odsetki naliczane są od dnia wypłaty kwoty pożyczki według zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę w wysokości 2%.

1 kwietnia 2011 pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Markiem Graczykowskim (Prezesem Zarządu Vectra S.A.) została podpisana umowa dotycząca sprzedaży 13 200 000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Vectra S.A. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Vectra S.A.

W dniu 19 kwietnia 2011 roku została udzielona pożyczka dla PA Energobudowy Sp. z o.o. w kwocie 3 000 000 PLN. Od kwoty pożyczki nalicza się odsetki w stosunku rocznym wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększoną o stałą marżę w wysokości 2 % ustaloną na ostatni dzień roboczy przed dniem spłaty kwoty pożyczki.

.....  
Piotr Stanisław Chelkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Moło  
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 29 kwietnia 2011