



**Sprawozdanie Finansowe**  
**Spółki Akcyjnej "AQUA"**

**za rok 2008**

***ze Sprawozdaniem z działalności Spółki Akcyjnej "AQUA"***  
***/na potrzeby CeTO/***

Załączone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone:

Piotr Dudek      - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Krzysztof Filipek - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju

Karol Gońka      - Dyrektor Finansowy

Leszek Adamus   - Główny Księgowy

**Bielsko-Biała, 31 marca 2009 r.**

**Pismo**  
**Prezesa Zarządu „AQUA” S.A. w Bielsku-Białej**  
**na temat najważniejszych dokonań Spółki w roku obrotowym 2008**

**Pismo niniejsze adresowane jest do KNF , MTS - CeTO , PAP oraz**  
**Akcjonariuszy Spółki**

Rok 2008 był rokiem, w którym rozpoczął się ogólnoswiatowy kryzys najpierw na rynkach finansowych, a następnie przeniósł się sferę realną gospodarki. Kryzys swoim oddziaływaniem wpłynął również na funkcjonowanie Spółki. Pomimo ciężkich warunków, w których przyszło Spółce działać w 2008 r. udało się osiągnąć zysk netto w wysokości 7.232 tys. zł – zaledwie o 890 tys. zł mniej niż zakładano w budżecie. Pomimo wystąpienia istotnych, niekorzystnych zdarzeń w otoczeniu gospodarczym takich jak: deprecjacja złotych, która spowodowała ujemne różnice kursowe w wys. 1.166 tys. zł, skokowy wzrost ceny energii elektrycznej o ponad 40%, czyli znacznie wyższy niż zakładano w budżecie oraz zauważalny spadek popytu na usługi spółki w IV kwartale 2008 roku ze strony podmiotów gospodarczych, dzięki wysiłkowi i efektywnemu zarządzaniu doprowadziliśmy do ograniczenia kosztów pozostających pod kontrolą Spółki, co skompensowało negatywne skutki ww. niezależnych czynników i pozwoliło osiągnąć dobry wynik finansowy.

W minionym roku Spółka zakończyła również szereg ważnych inwestycji, do których można zaliczyć m.in.:

- modernizację oczyszczalni ścieków w Komorowicach, która zapewniła osiągnięcia parametrów w zakresie redukcji fosforu i azotu wymaganych przez Unię Europejską,
- przełożenie kluczowej dla zaopatrywania miasta magistrali wodociągowej w okolicach wysypiska śmieci, co w znaczący sposób ograniczyło ryzyko wystąpienia wtórnego skażenia wody w systemie wodociagowym,
- podłączanie budynków do nowo wybudowanej kanalizacji sanitarnej w dzielnicach Lipnik i Hałcnów, dzięki czemu stworzono warunki do godnego życia wielu mieszkańcom Bielska-Białej. Warto podkreślić, że cała inwestycja została zrealizowana zgodnie z wcześniej określonym harmonogramem, w zakładanym budżecie oraz osiągnięto wysoki stopień podłączeń, co dodatkowo wpłynęło na zwiększenie ilości odbieranych ścieków przez Spółkę.
- rozbudowę centrum rekreacyjnego na osiedlu „Złote Łany”, dzięki czemu dodatkowo zwiększono przychody z pozostałej działalności Spółki, a jednocześnie stworzono warunki do poprawy kondycji fizycznej i promowania zdrowego stylu życia wśród mieszkańców miasta i okolicy.

W 2008 roku kontynuowaliśmy działania, których celem było pozyskanie najbardziej korzystnych źródeł finansowania inwestycji, co przy sytuacji występującej na rynkach finansowych nie było zadaniem prostym. W dniu 15 grudnia 2008r. spółka złożyła do NFOŚiGW (instytucji pośredniczącej) wniosek o dofinansowanie projektu „Poprawa stanu gospodarki ściekowej w Bielsku-Białej” ze środków Funduszu Spójności Unii Europejskiej. W ramach projektu zostanie wybudowane m.in. 142 km kanalizacji, co umożliwi podłączenie 4,5 tysięcy gospodarstw domowych w dzielnicach Bielska-Białej: Komorowice Krakowskie, Komorowice Śląskie, Stare Bielsko, Kamienica, Lipnik (Zlewnia Niwka) oraz Olszówka.

W minionym roku po raz kolejny udało się nam ograniczyć poziom strat wody w sieci oraz zmniejszyć ilości ścieków niezafakturowanych dopływających do oczyszczalni. Nastąpiła także dalsza poprawa jakości obsługi klientów, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wynikach ankiety przeprowadzonej wśród mieszkańców Bielska-Białej.

Za prowadzoną działalność „AQUA” S.A. została uhonorowana wieloma nagrodami i wyróżnieniami, m.in.: spółka ponownie otrzymała Certyfikat "Przedsiębiorstwo Fair Play 2008", została „Liderem Energetycznych Przemian 2008” w kategoriach – Innowacyjna Technologia oraz „Wytwórca Energii Elektrycznej z OZE”, uzyskała „Polską Nagrodę Jakości w kategorii duże organizacje produkcyjno-usługowe”, otrzymała tytuł Lider Polskiej Ekologii, ponownie została Laureatem oraz otrzymała Brązowe Godło Quality International Forum Jakości 2008 w kategorii QI Services – Usługi Najwyższej Jakości, a także otrzymała Pierwszy Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu.

W Spółce staramy się harmonijnie godzić często sprzeczne interesy klientów, właścicieli, pracowników i środowiska naturalnego. Bardzo sobie cenimy budowaną wspólnym wysiłkiem współpracę z gminami, mającą na celu dobro mieszkańców - naszych obecnych i przyszłych klientów, która nie ogranicza się jedynie do świadczenia przez nas usług dostawy wody i odbioru ścieków, ale dotyczy również wspierania życia kulturalnego, sportowego i naukowego regionu.

Osiągnięte przez Spółkę rezultaty zapewniają środki na prowadzenie prorozwojowej działalności inwestycyjnej, a jednocześnie pozwalają na wypłatę dywidendy naszym akcjonariuszom .

Serdecznie dziękujemy członkom Rady Nadzorczej za pomoc i wsparcie. Słowa podziękowania należą się też Władzom Miasta z panem Prezydentem Jackiem Krywultem na czele za stworzenie warunków ścisłej współpracy, dzięki której udaje się nam osiągnąć więcej, czynić to lepiej i szybciej. W szczególności chcemy podziękować za wkład w nakłanianie mieszkańców do podłączania się do nowowypudowanej kanalizacji oraz wspieranie Spółki w pozyskiwaniu funduszy europejskich. Dziękujemy także Władzom gmin współpracujących z „AQUA” SA oraz przedstawicielom spółdzielni mieszkaniowych. Cenimy sobie opinię wyrażaną przez zwykłych obywateli, bo dzięki nim możemy się stale doskonalić i w jeszcze lepszy sposób służyć społeczeństwu.



## **OŚWIADCZENIE**

### **ZARZĄDU „AQUA”S.A.**

#### **z siedzibą w Bielsku-Białej**

Zarząd Spółki „AQUA” S.A. w Bielsku - Białej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2008 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności „AQUA” SA za 2008 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju Spółki, jej osiągnięć jak i zagrożeń.

Zarząd AQUA S.A.

|                    |   |                   |
|--------------------|---|-------------------|
| Prezes Zarządu     | - | Piotr Dudek       |
| Wiceprezes Zarządu | - | Krzysztof Filipek |



**OŚWIADCZENIE**  
**ZARZĄDU „AQUA”S.A.**  
**z siedzibą w Bielsku-Białej**

Zarząd Spółki „AQUA” S.A. w Bielsku - Białej oświadcza, że w 2008 roku Spółka przestrzegała Zasad Ładu Korporacyjnego – „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2008” oraz deklaruje ich przestrzeganie, zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 28.06.2005 roku do Zarządu MTS – CeTO S.A.

Zarząd AQUA S.A.

|                    |   |                   |
|--------------------|---|-------------------|
| Prezes Zarządu     | - | Piotr Dudek       |
| Wiceprezes Zarządu | - | Krzysztof Filipek |



## **OŚWIADCZENIE**

### **ZARZĄDU „AQUA”S.A.**

#### **z siedzibą w Bielsku-Białej**

Zarząd Spółki „AQUA” S.A. w Bielsku - Białej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Chłodna 51, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2008 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że zarówno podmiot ten jak i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zarząd AQUA S.A.

Prezes Zarządu - Piotr Dudek

Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Filipek



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

z działalności

**Spółki**

**za rok 2008**

**/na potrzeby MTS – CeTO/**

Bielsko-Biała, 31 marca 2009 r.

## Spis treści

|                  |              |                                                                          |           |
|------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Część</b>     | <b>I.</b>    | <b>Wprowadzenie</b>                                                      | <b>3</b>  |
| <b>Część</b>     | <b>II.</b>   | <b>Istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2008 roku</b>                | <b>4</b>  |
|                  | 2.1          | Realizacja programu inwestycyjnego                                       | 5         |
|                  | 2.2          | Informacja o podstawowych produktach i usługach                          | 6         |
| <b>Część</b>     | <b>III.</b>  | <b>Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki</b>                 | <b>10</b> |
|                  | 3.1          | Wynik finansowy                                                          | 11        |
|                  | 3.2          | Wskaźniki ekonomiczno – finansowe                                        | 12        |
|                  | 3.3          | Przewidywana sytuacja finansowa Spółki                                   | 13        |
| <b>Część</b>     | <b>IV.</b>   | <b>Główne projekty badawcze i osiągnięcia technologiczne za rok 2008</b> | <b>14</b> |
| <b>Część</b>     | <b>V.</b>    | <b>Sytuacja kadrowa i płace</b>                                          | <b>15</b> |
| <b>Część</b>     | <b>VI.</b>   | <b>Planowany rozwój Spółki</b>                                           | <b>16</b> |
| <b>Część</b>     | <b>VII.</b>  | <b>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</b>                        | <b>17</b> |
|                  | 7.1          | Ryzyko związane z działalnością Spółki                                   | 17        |
|                  | 7.2          | Pozostałe czynniki ryzyka i zagrożeń                                     | 19        |
| <b>Część</b>     | <b>VIII.</b> | <b>Działalność prospołeczna</b>                                          | <b>20</b> |
| <b>Załącznik</b> | <b>nr 1</b>  | <b>Informacja o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek</b>           | <b>23</b> |
| <b>Część</b>     | <b>IX</b>    | <b>Suplement</b>                                                         | <b>27</b> |

## I. Wprowadzenie

„AQUA” S.A. jest spółką prawa handlowego zawiązaną w 1990 r. i wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030779.

Podstawową działalność gospodarczą przedsiębiorstwa stanowi eksploatacja obiektów i urządzeń wodociągowo - kanalizacyjnych, pobór, uzdatnianie i dostawa wody pitnej na terenie miast Bielsko-Biała, Szczyrk, Kęty, Wilamowice oraz gmin Bestwina, Buczkowice, Chybie, Czechowice-Dziedzice, Jasienica, Jaworze, Kozy, Porąbka, Skoczów (Kowale), Wilkowice, jak również hurtowa dostawa wody dla miast Andrychów, Czechowice - Dziedzice i Kęty oraz gminy Bestwina.

Ponadto AQUA S.A. odbiera i oczyszcza ścieki z gmin Bielsko-Biała, Szczyrk, Buczkowice, Wilkowice, Jasienica oraz Jaworze.

Wartość brutto eksploatowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 31.12.2008 r. wynosiła 777,2 mln zł i wzrosła w ciągu roku o 47,6 mln zł. Do najważniejszych składników majątkowych Spółki należy:

- 13 ujęć wodociągowych o dobowej zdolności produkcyjnej 148 tys. m<sup>3</sup>/d,
- 1 910 km sieci wodociągowej,
- 925 km sieci kanalizacyjnej,
- 2 oczyszczalnie ścieków o łącznej przepustowości 98 tys. m<sup>3</sup>/d,
- zbiorniki wodociągowe wyrównawcze o łącznej pojemności 105 tys. m<sup>3</sup>,
- zbiornik zaporowy Wapienica o pojemności całkowitej 1,1 mln m<sup>3</sup>,
- 46 pompowni wody i hydroforni oraz 29 pompowni ścieków.

Według stanu na 31.12.2008 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 207.791.936,00 zł. i był podzielony na 12.986.996 akcji.

Głównymi akcjonariuszami „AQUA” S.A. są: Gmina Bielsko-Biała (51,10%) oraz United Utilities (Poland) B.V. z Wielkiej Brytanii, który posiada 33,18% akcji.

### Władze Spółki

**W skład Rady Nadzorczej „AQUA” S.A. w 2008 roku wchodziły następujące osoby:**

|                                                                 |   |                         |
|-----------------------------------------------------------------|---|-------------------------|
| <b>Przewodnicząca Rady Nadzorczej</b>                           | - | <b>Maria Hetnał</b>     |
| <b>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b><br>(od 10.01.2008 r.) | - | <b>David Fuller</b>     |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b><br>(do 29.05.2008 r.)            | - | <b>David Kilgour</b>    |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b><br>(od 29.05.2008 r.)            | - | <b>Ian Plenderleith</b> |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>                                  | - | <b>Tomasz Jórdeczka</b> |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>                                  | - | <b>Marian Trela</b>     |

**Skład Zarządu „AQUA” S.A. w 2008 roku:**

|                           |   |                          |
|---------------------------|---|--------------------------|
| <b>Prezes Zarządu</b>     | - | <b>Piotr Dudek</b>       |
| <b>Wiceprezes Zarządu</b> | - | <b>Krzysztof Filipek</b> |

W 2008 roku nie było żadnych zmian w składzie osobowym Zarządu Spółki.

## II. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W ROKU 2008

W 2007 roku zakończyła się realizacja ważnego projektu inwestycyjnego pn. „Budowa kanalizacji sanitarnej w dzielnicach peryferyjnych Bielska-Białej Lipnik i Hałcnów”. Przez cały 2008 rok trwało podłączanie budynków do nowowyprowadzonej sieci i do końca roku ponad 1000 nieruchomości skorzystało z możliwości odprowadzania ścieków kanalizacją sanitarną, co przyczyniło się do poprawy warunków i jakości życia mieszkańców, rozwoju przedsiębiorstw oraz poprawy jakości środowiska.

Drugą ważną inwestycją zakończoną w 2008 r. była „modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Komorowicach”. Dzięki modernizacji obiektu uzyskano redukcję stężenia związków biogenych tj. azotu ogólnego poniżej 10 mg/l oraz fosforu poniżej 1,0 mg/l.

Po latach realizacji dużego programu inwestycyjnego, kiedy w okresie 2004-2007 na inwestycje Aqua wydała około 256,5 mln zł, rok 2008 cechowała znacznie niższa aktywność inwestycyjna Spółki – nakłady inwestycyjne wyniosły 24,7 mln zł. Na rzeczowe i finansowe ograniczenie zakresu realizowanych przez Spółkę inwestycji wpłynęło wyczerpanie się dotychczasowych źródeł finansowania (tj. środków własnych, dostępnych kredytów inwestycyjnych oraz uzyskanych dotacji). Jednocześnie w roku 2008 Spółka prowadziła intensywne działania związane z przygotowaniem dokumentacji oraz wniosku do Funduszu Spójności na realizację projektu „Poprawa stanu gospodarki wodno-ściekowej w dzielnicach miasta Bielsko-Biała”, które doprowadziły do złożenia w dniu 15.12.2008 roku do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (instytucji pośredniczącej) wniosku o dotację o środki z Funduszu Spójności. Projekt zakłada budowę nowej sieci kanalizacyjnej oraz w mniejszym zakresie budowę nowej oraz modernizację istniejącej sieci wodociągowej w dzielnicach: Kamienica, Mikuszowice Śląskie, Stare Bielsko, Komorowice Śląskie, Komorowice Krakowskie i Lipnik. Koszt realizacji projektu szacuje się na kwotę około 176 mln zł.

Jednocześnie w 2008 roku Spółka podjęła starania zmierzające do pozyskania środków na zapewnienie wkładu własnego, wymaganego do realizacji projektu współfinansowanego ze źródeł UE. W tym celu Spółka rozważa emisję długoterminowych obligacji.

W 2008 roku Spółka skutecznie wnioskowała o wprowadzenie od 01.01.2009 roku podwyżek taryf na świadczone usługi. W przypadku miasta Bielska-Białej podwyżki dla 1 m<sup>3</sup> wody i 1 m<sup>3</sup> ścieków wyniosły 14,9%. Przyjęcie nowych taryf wzmocniło stabilność finansową Spółki, co jest niezbędne do ubiegania się o środki z Funduszu Spójności.

Rok 2008 był kolejnym rokiem, w którym Spółka pracowała w oparciu o zintegrowane systemy zarządzania, które uporządkowały i usprawniły pracę w firmie. W kwietniu został przeprowadzony audyt kontrolny norm : ISO 9001:2000, ISO 1400:2004 oraz ISO 22000:2005.

Za prowadzoną działalność „AQUA” S.A. została uhonorowana w 2008 roku wieloma nagrodami i wyróżnieniami:

**Grudzień 2008** - Aqua S.A. otrzymała Certyfikat "Przedsiębiorstwo Fair Play 2008".

Nagroda jest przyznawana przez Krajową Izbę Gospodarczą;

**Listopad 2008** – w ramach konkursu „Lider Energetycznych Przemian 2008” w kategoriach – Innowacyjna Technologia oraz „Wytwórca Energii Elektrycznej z OZE” nagrodzono AQUA S.A. za projekt „Wykorzystanie czystej energii na Oczyszczalni Ścieków w Komorowicach”;

**Listopad 2008** - Aqua S.A. otrzymała Polską Nagrodę Jakości w kategorii duże organizacje produkcyjno-usługowe przyznaną przez Krajową Izbę Gospodarczą i Polskie Centrum Badań i Certyfikacji;

**Październik 2008** - Aqua S.A. otrzymała tytuł Lider Polskiej Ekologii. Nagroda jest przyznawana przez Ministra Środowiska. Spółka została nagrodzona za "Inwestycje ekologiczne potwierdzone wysoką jakością usług";

**Maj 2008** – Aqua została Laureatem oraz otrzymała Brązowe Godło Quality International Forum 2008, w kategorii QI Services – Usługi Najwyższej Jakości;

**Maj 2008** – Aqua S.A. otrzymała Pierwszy Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu, przyznany przez Business Centre Club.

## **2.1. Realizacja programu inwestycyjnego / program realizacji środków trwałych w budowie/**

W roku 2008 inwestycje AQUA S.A. były ukierunkowane na dokończenie modernizacji Oczyszczalni Ścieków w Komorowicach, opracowanie niezbędnej dokumentacji oraz wniosku na dofinansowanie z Funduszu Spójności projektu poprawy stanu gospodarki wodno-ściekowej w dzielnicach miasta Bielska-Białej. Jednocześnie ważnym kierunkiem inwestowania była kontynuacja realizacji programu wymian i renowacji sieci wodociągowej.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie realizacji inwestycji w 2008 r. w ujęciu finansowym:

|                                                                | Ogółem w tys. zł |
|----------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Poniesione nakłady inwestycyjne finansowane ze środków:</b> | <b>24.735</b>    |
| - AQUA S.A.                                                    | 20.167           |
| - Pekao Umowa nr 16 z 2006 roku                                | 271              |
| - Pekao- kredyt inwestycyjny z 2008 roku                       | 4.297            |

Struktura zrealizowanych inwestycji w podziale na charakterystyczne rodzaje przedstawia się następująco:

| Rodzaj inwestycji                                                                          | Długości w km | nakłady w tys. zł | udział %      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Budowa nowej sieci wodociągowej przez AQUA S.A.                                            | 0,5           | 221               | 0,9           |
| Przejęcie sieci wodociągowej od mieszkańców                                                | 7,9           | 872               | 3,5           |
| Modernizacja istniejącej sieci wodociągowej                                                | 9,4           | 7.310             | 29,6          |
| Budowa nowej sieci kanalizacyjnej przez AQUA S.A.                                          | 6,3           | 4.906             | 19,8          |
| Przejęcie sieci kanalizacyjnej od mieszkańców                                              | 1,2           | 272               | 1,1           |
| Modernizacja istniejącej sieci kanalizacyjnej                                              | 0,4           | 20                | 0,1           |
| Inwestycje na obiektach związanych z produkcją i zaopatrzeniem w wodę                      |               | 1.260             | 5,1           |
| Inwestycje na obiektach związane z oczyszczaniem i odbiorem ścieków                        |               | 1.084             | 4,4           |
| Zakupy sprzętu i wyposażenia                                                               |               | 398               | 1,6           |
| Zakupy informatyczne                                                                       |               | 704               | 2,8           |
| Ulepszenia sieci wod. – kan.                                                               |               | 4.433             | 17,9          |
| Rozbudowa obiektu rekreacyjnego przy ul.Langiewicza                                        |               | 1.515             | 6,1           |
| Inne (opracowania studialne i projektowe dotyczące przyszłych zadań oraz zakup wodomierzy) |               | 1.740             | 7,1           |
| <b>Razem</b>                                                                               |               | <b>24.735</b>     | <b>100,0%</b> |

Głównymi problemami w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych były:

- trudności z pozyskaniem źródeł finansowych na realizację inwestycji,
- trudności w uzyskiwaniu zgód właścicieli nieruchomości na posadowienie uzbrojenia,
- długotrwałe procedury formalno-prawne przy uzyskiwaniu decyzji administracyjnych spowodowane brakiem aktualnych planów zagospodarowania,

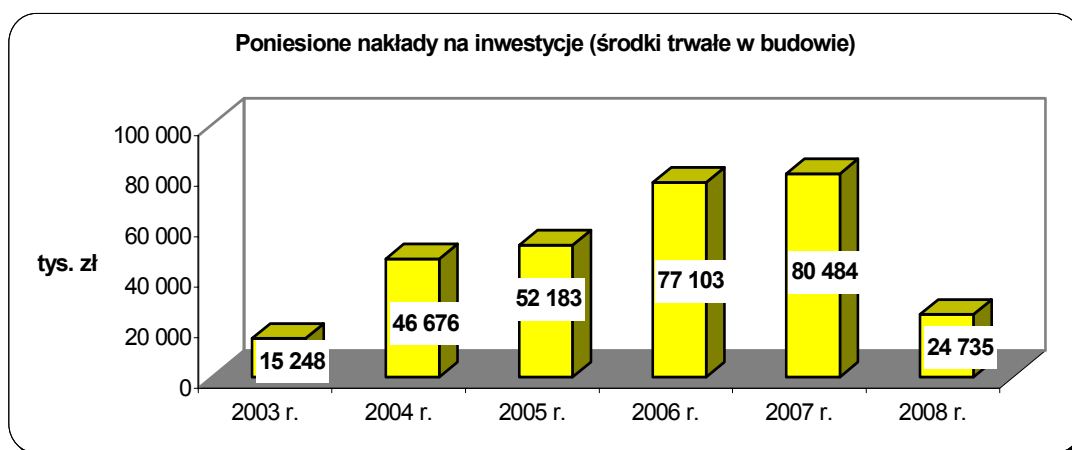
- konieczność przeprowadzania żmudnej procedury uzyskania decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych.

Do najważniejszych zadań realizowanych w 2008 r. należały:

- wymiana sieci wodociągowej wraz z przyłączami w rejonie ulic: Bestwińskiej, Architektów, Międzyrzeckiej w Bielsku-Białej,
- przełożenie magistrali Ø 1200 mm w rejonie wysypiska śmieci w Bielsku-Białej,
- rozbudowa oczyszczalni ścieków Komorowice celem dostosowania do obowiązujących przepisów UE,
- modernizacja osadników wtórnych na Oczyszczalni Ścieków Komorowice w Bielsku-Białej,
- rozbudowa części rekreacyjnej basenu przy ul. Langiewicza w Bielsku-Białej,
- zabudowa w wytypowanych obiektach zestawów dozowania inhibitorów i podchlorynu sodu,
- realizacja zadań związanych z automatycznym sterowaniem i monitoringiem systemu produkcji i dystrybucji wody – modernizacja komór A, B i D przy Zbiornikach Lipnik, Komór przy zbiornikach Złote Łany, tworzenie i włączanie do systemu nowych opomiarowanych obszarów sieci (OOS) i pompowni.

Jednocześnie trwały prace przygotowawcze (analizy, dokumentacje projektowe, procedury przetargowe) zadań planowanych do realizacji w latach następnych, dotyczące m.in.:

- kanalizacji sanitarnej dzielnic peryferyjnych Bielska-Białej: Stare Bielsko, Komorowice Krakowskie, Komorowice Śląskie, Olszówka, Kamienica, Lipnik zlewnia Niwka, Mikuszowice Śląskie,
- pakietów wymian wodociągów na obszarze działania AQUA S.A.,
- zabudowy agregatu kogeneracyjnego w OŚ Komorowice,
- zabudowy wirówki osadowej i stacji przygotowania polielektrolitu w budynku wirówek w OŚ Komorowice.



## **2.2. Informacja o podstawowych produktach i usługach w 2008 r.**

Strategicznym celem Spółki „AQUA” jest zwiększenie sprzedaży. Cel ten jest realizowany przez pozyskiwanie nowych odbiorców, jak również poprzez kontrole i wykrywanie odbiorców nielegalnie podłączonych do sieci. Spółka od kilku lat prowadzi politykę umiarkowanych cen za wodę i ścieki oraz stosuje system upustów cenowych dla swoich klientów.

Analiza wyników sprzedaży za 2008 rok i lata poprzednie pozwala zauważyć występowanie tendencji wzrostu sprzedaży dla kategorii odbiorców „gospodarstwa domowe” i spadku sprzedaży dla kategorii odbiorców „pozostali”, szczególnie dotyczy to odbiorców przemysłowych.

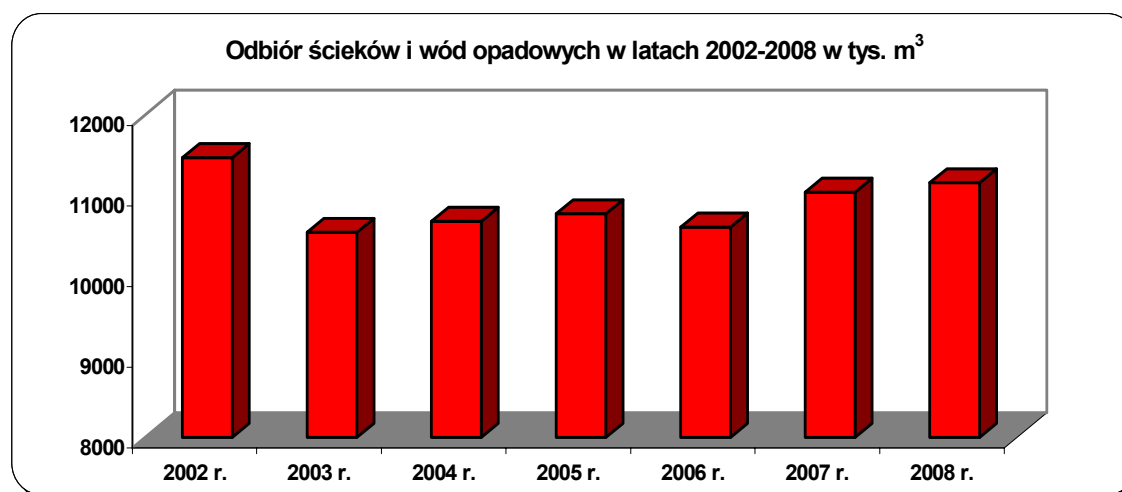
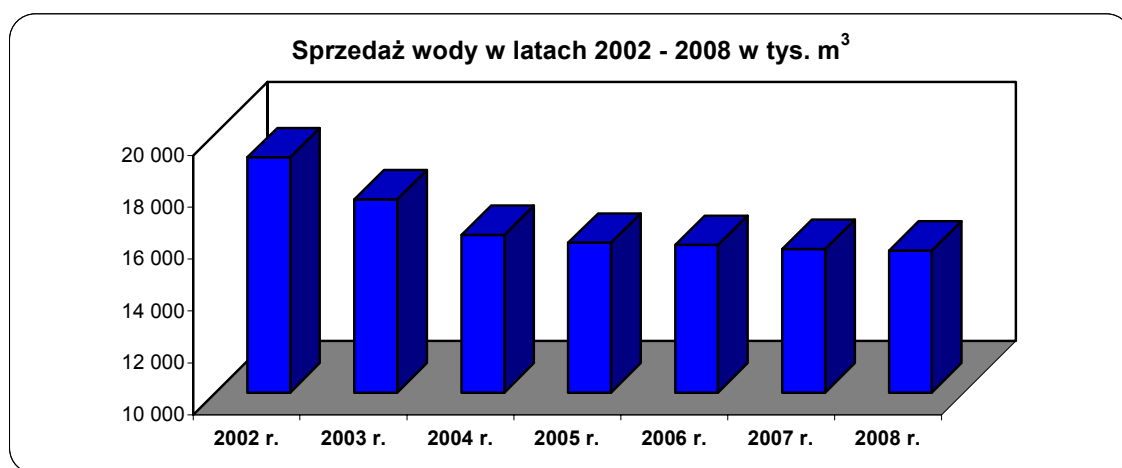
Całkowita sprzedaż wody za rok 2008 wyniosła 15.478 tys. m<sup>3</sup>, co stanowi **99,5%** sprzedaży za rok poprzedni (- 71 tys. m<sup>3</sup>). Sprzedaż wody dla gospodarstw domowych była wyższa o 153 tys. m<sup>3</sup>, tj. o **2,0%**. W kategorii „pozostali odbiorcy” sprzedaż wody była mniejsza o 181 tys. m<sup>3</sup>, tj. o **5,1%**, co jest wynikiem prowadzonych oszczędności przez naszych odbiorców oraz mniejszego zapotrzebowania na wodę. Jeden z największych odbiorców przemysłowych - Elektrociepłownia (należąca do PKE S.A.), w związku z poborem wody z ujęcia własnego, znacznie ogranicza zakup wody od Aqua S.A.. W 2008 r. Elektrociepłownia zmniejszyła zakupy wody o 115 tys. m<sup>3</sup>, tj. o 30%. W 2008 roku klienci hurtowi także zmniejszyli zakupy wody ze Spółki, ponieważ w większym stopniu korzystali z własnych ujęć wody oraz nastąpił u nich spadek popytu.

W zakresie odbioru ilości ścieków w roku sprawozdawczym zanotowano wzrost o **1,1%**, przy czym ilość zafakturowanych ścieków sanitarnych była na poziomie nieznacznie niższym od poziomu roku poprzedniego (**-0,1%**), a wzrost ilości zafakturowanych wód deszczowych wyniósł **5,3%** w stosunku do roku poprzedniego. W kategorii gospodarstwa domowe nastąpił wzrost ilości zafakturowanych ścieków sanitarnych o 3,6%, co jest efektem prowadzonych inwestycji i podłączenia nowych odbiorców do kanalizacji. Natomiast w kategorii pozostali odbiorcy nastąpiło dość znaczne zmniejszenie sprzedaży (-3,1 %, tj. 145 tys. m<sup>3</sup> ). Prawie połowę z tej wielkości stanowi obniżka sprzedaży dla Elektrociepłowni.

Wzrost ilości zafakturowanych wód deszczowych o 5,3 % jest związany z kontynuacją prac nad porządkowaniem i ujawnianiem podłączeń służących do odprowadzania wód opadowych. W wyniku prowadzenia tych działań wielkość powierzchni, od której naliczane są wody opadowe, zwiększyła się w ciągu roku o 211 tys. m<sup>2</sup>, tj. o 8,8%.

**Wielkość sprzedaży wody i przyjętych ścieków w latach 2003 – 2008 (w tys. m<sup>3</sup>)**

| Produkt                      | 2003 r.       | 2004 r.       | 2005 r.       | 2006 r.       | 2007 r.       | 2008 r.       | Dynamika sprzedaży 2008/2007 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------|
| <b>Woda</b>                  | <b>17.454</b> | <b>16.086</b> | <b>15.777</b> | <b>15.694</b> | <b>15.549</b> | <b>15.478</b> | <b>99,5</b>                  |
| z tego: gospodarstwa domowe  | 8.185         | 7.914         | 7.645         | 7.606         | 7.701         | 7.854         | 102,0                        |
| pozostali odbiorcy           | 3.957         | 3.636         | 3.630         | 3.733         | 3.580         | 3.399         | 94,9                         |
| hurt                         | 5.312         | 4.536         | 4.502         | 4.355         | 4.268         | 4.225         | 99,0                         |
| <b>Ścieki i wody opadowe</b> | <b>10.542</b> | <b>10.677</b> | <b>10.774</b> | <b>10.608</b> | <b>11.041</b> | <b>11.160</b> | <b>101,1</b>                 |
| z tego: gospodarstwa domowe  | 6.340         | 6.267         | 6.298         | 6.157         | 6.366         | 6.630         | 104,1                        |
| pozostali odbiorcy           | 4.202         | 4.410         | 4.476         | 4.451         | 4.675         | 4.530         | 96,9                         |



Liczba odbiorców wody wg stanu na 31 grudnia 2008 r. wynosiła 38.139 podmiotów i zmniejszyła się w ciągu 2008 roku o 344 odbiorców. Liczba klientów w zakresie dostawy ścieków wg stanu na 31 grudnia 2008 r. wynosiła 20.823 i wzrosła w ciągu 2008 r. o 850 podmiotów.

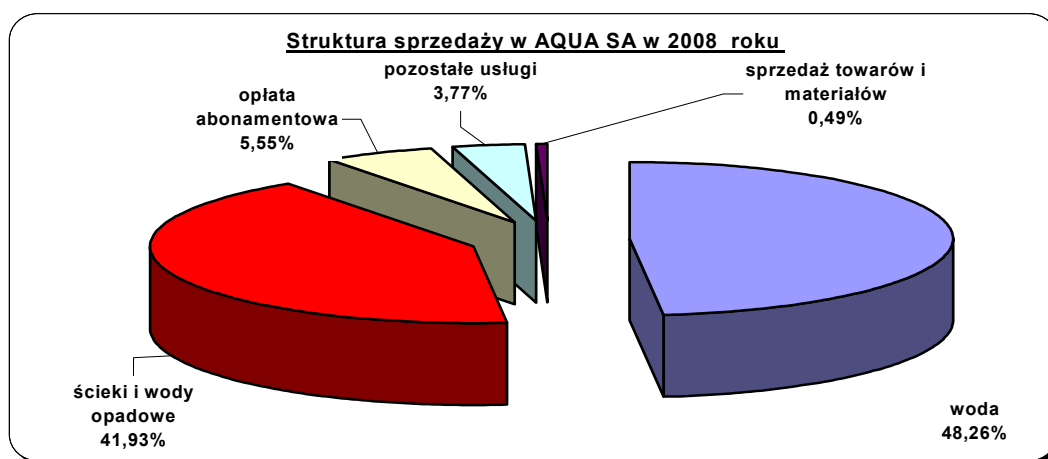
Zmniejszenie się liczby klientów, którym dostarczamy wodę, jest związane z systematycznym rozwiązywaniem umów trójstronnych o dostawę wody do lokali w budynkach wielomieszaniowych. W miejsce tych umów zawierane są umowy dwustronne, pomiędzy Aquą a właścicielem budynku. Działania te nie zmniejszają wolumenu sprzedaży wody.

Zwiększenie liczby klientów w zakresie odbioru ścieków jest wypadkową z jednej strony rozbudowy kanalizacji i przyłączania się nowych odbiorców oraz z drugiej strony, zmniejszeniem liczby umów trójstronnych, o których mowa powyżej.

Aqua S.A. dysponuje siecią wodociagową do dystrybucji wody o długości **1.910 km**. Długość eksploatowanej sieci kanalizacyjnej wynosi **925 km**.

**Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług w tys. zł**

| Rok                           | 2004          | 2005          | 2006          | 2007           | 2008           |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Woda                          | 49.345        | 49.351        | 49.610        | 49.201         | 51.040         |
| Ścieki i wody opadowe         | 38.585        | 39.491        | 39.117        | 41.513         | 44.349         |
| Opłata abonamentowa           | 4.537         | 4.924         | 4.756         | 5.624          | 5.874          |
| Pozostałe usługi              | 2.424         | 2.130         | 2.716         | 3.763          | 3.983          |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 481           | 273           | 283           | 468            | 519            |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>95.372</b> | <b>96.169</b> | <b>96.482</b> | <b>100.569</b> | <b>105.765</b> |



Dynamika sprzedaży w roku sprawozdawczym w ujęciu wartościowym w stosunku do roku 2007 kształtowała się następująco:

|                                  |          |              |
|----------------------------------|----------|--------------|
| - sprzedaż wody                  | -        | 104 %        |
| - odbiór ścieków i wód opadowych | -        | 107 %        |
| - opłata abonamentowa            | -        | 104 %        |
| - usługi pozostałe               | -        | 106 %        |
| - sprzedaż towarów i materiałów  | -        | 111 %        |
| <b>Razem sprzedaż</b>            | <b>-</b> | <b>105 %</b> |

Poza działalnością podstawową „AQUA” S.A. świadczy też usługi inne, które stanowią ok. 4% wartości całkowitej sprzedaży. Zakres tych usług jest następujący:

|                                                                       | tys. zł            |                    |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
|                                                                       | 2008 r.<br>wartość | 2007 r.<br>wartość | Dynamika<br>2008/2007 |
| - działalność basenu i fitness                                        | 1.424              | 1.348              | 106 %                 |
| - utylizacja emulsji olejowych                                        | 1.050              | 921                | 114 %                 |
| - uzgodnienia dokumentacji technicznej, odbiory, przeglądy techniczne | 520                | 484                | 107 %                 |
| - dzierżawy obiektów                                                  | 353                | 334                | 106 %                 |
| - czyszczenie kanalizacji, przeglądy kamerą, lokalizacja awarii       | 216                | 221                | 98 %                  |
| - analizy laboratoryjne wody i ścieków                                | 191                | 162                | 118 %                 |
| - organizacja konferencji naukowo-technicznej                         | -                  | 159                | -                     |
| - naprawy wodomierzy i inne                                           | 229                | 134                | 171 %                 |
| <b>Razem pozostałe usługi:</b>                                        | <b>3.983</b>       | <b>3.763</b>       | <b>106 %</b>          |
| - sprzedaż materiałów                                                 | 163                | 316                | 52 %                  |
| - majątkowe prawa ze świadectw                                        | 356                | 152                | 234 %                 |
| <b>Razem sprzedaż towarów i materiałów:</b>                           | <b>519</b>         | <b>468</b>         | <b>111 %</b>          |

### III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2008 roku stan środków pieniężnych był na poziomie porównywalnym do poziomu z dnia 31.12.2007 roku i wynosił 4.477 tys. zł. W 2008 roku do finansowanie bieżącej działalności AQUA S.A. korzystała z kredytu obrotowego z BRE Banku S.A. na kwotę 5 mln zł oraz miała dostępną linię kredytową w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A. z limitem 5 mln zł.

Wysokość dokonanych spłat kredytów i pożyczek w 2008 roku wyniosła:

|                                                                              |                    |                       |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| • Bank Światowy                                                              | 439 tys. EURO, tj. | 1.527 tys. zł         |
| • Bank Ochrony Środowiska                                                    |                    | 1.717 tys. zł         |
| • NFOŚ (kan.w ul. Jemiołowej)                                                |                    | 672 tys. zł           |
| • NFOŚ (kan. w Mikuszowicach)                                                |                    | 984 tys. zł           |
| • WFOŚ (system wykorzystania biogazu)                                        |                    | 188 tys. zł           |
| • PEKAO S.A.<br>(dawniej BPH, umowa o kredyt inwestycyjny zawarta w 2006 r.) |                    | 8.848 tys. zł         |
| • PEKAO S.A. (umowa o kredyt inwestycyjny z 2008r.)                          |                    | 770 tys. zł           |
| • BRE (kredyt inwestycyjny)                                                  |                    | 1.029 tys. zł         |
| • BRE (kredyt obrotowy)                                                      |                    | 10.000 tys. zł        |
| <b>Razem zapłacone raty</b>                                                  |                    | <b>25.735 tys. zł</b> |
| <b>Razem zapłacone odsetki</b>                                               |                    | <b>4.164 tys. zł</b>  |

Wysokość otrzymanych kredytów, pożyczek i dotacji w 2008 r.:

|                                                |                       |
|------------------------------------------------|-----------------------|
| Kredyty i pożyczki                             |                       |
| • PEKAO S.A.(kredyt inwestycyjny- z 2006 roku) | 356 tys. zł           |
| • PEKAO S.A.(kredyt inwestycyjny z 2008 roku)  | 10.000 tys. zł        |
| • BRE (kredyt obrotowy)                        | 10.000 tys. zł        |
| • BRE (kredyt inwestycyjny z 2007 roku)        | 1.342 tys. zł         |
| <b>Razem kredyty i pożyczki:</b>               | <b>21.698 tys. zł</b> |
| • <b>EFRR – dotacja</b>                        | <b>4.257 tys. zł</b>  |
| <b>RAZEM kredyty, pożyczki i dotacja</b>       | <b>25.955 tys. zł</b> |

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zawarte są w Załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Rachunek przepływów środków pieniężnych przedstawiał się następująco, w tys. zł:

|          |                                          | <b>2008 r.</b> | <b>2007 r.</b> |
|----------|------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.       | Przepływy z działalności operacyjnej     | 48.425         | 62.783         |
| 2.       | Przepływy z działalności inwestycyjnej   | -34.650        | - 82.451       |
| 3.       | Przepływy z działalności finansowej      | -13.558        | 13.849         |
| 4.       | Zmiana stanu środków pieniężnych         | 217            | - 5.819        |
| 5.       | Środki pieniężne na początek okresu      | 4.260          | 10.079         |
| <b>6</b> | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b> | <b>4.477</b>   | <b>4.260</b>   |

Stan środków pieniężnych w powiązaniu z zadłużeniem z tytułu kredytów i pożyczek:

|                                           | <u>w tys. zł</u>        |                        |               |
|-------------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
|                                           | <u>na 31.12.2008 r.</u> | <u>na 31.12.2007r.</u> | <u>Zmiana</u> |
| Stan środków pieniężnych                  | 4.477                   | 4.260                  | 217           |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | -72.207                 | -75.125                | 2.918         |
| Gotówka netto                             | - 67.730                | - 70.865               | 3.135         |

W ciągu 2008 roku Spółka zmniejszyła swoje zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek o 2.918 tys. zł do poziomu 72.207 tys. zł. Jednocześnie nieco zwiększył się stan środków pieniężnych o 217 tys. zł do poziomu 4.477 tys. zł.

### **3.1. Wynik finansowy**

Za rok 2008 Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie **7.232 tys. zł**; jest to wynik niższy o 1.218 tys. zł (- 14%) w stosunku do roku poprzedniego. Znaczący wpływ na obniżenie zysku w 2008 r. miały ujemne różnice kursowe, które obniżyły wynik o 1.166 tys. zł. Należy zaznaczyć, że wynik roku 2007 został zwiększony o dodatnie różnice kursowe w wysokości 554 tys. zł.

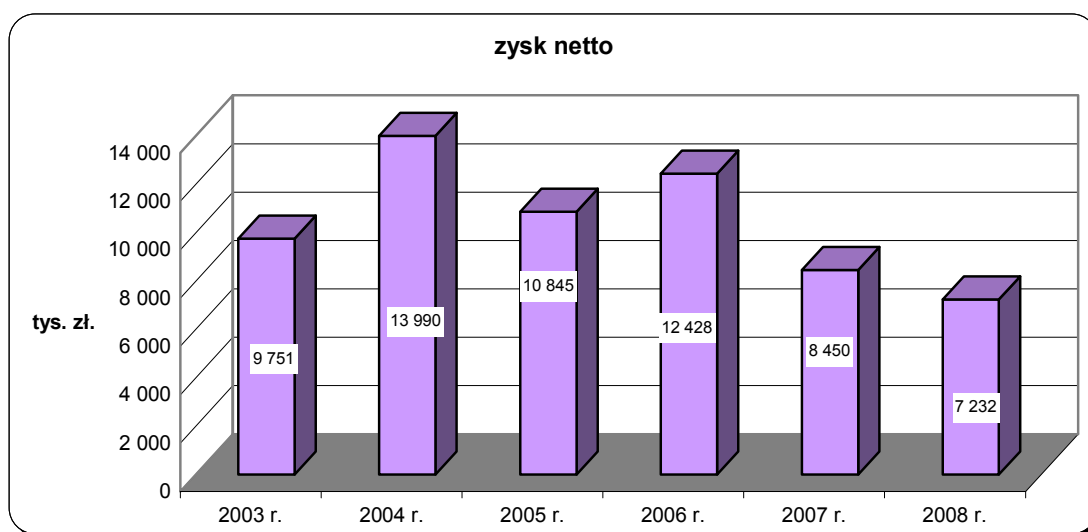
Inne czynniki, które miały decydujący wpływ na osiągnięcie wyniku niższego w 2008 roku niż w 2007 to wyższe koszty finansowe odsetek od kredytów i pożyczek oraz niższe przychody z działalności finansowej.

W trakcie 2008 roku nastąpił nieprzewidziany na etapie tworzenia budżetu i składania wniosków taryfowych 40%-owy wzrost cen energii elektrycznej, który, mimo obniżenia jednostkowego zużycia energii elektrycznej, spowodował wzrost kosztów o 919 tys. zł (tj.18,7%) w stosunku do roku 2007. W tym samym czasie o 29% (tj. 246 tys. zł) wzrosły koszty środków chemicznych stosowanych przez Spółkę do uzdatniania wody i oczyszczania ścieków. Dzięki

podjęciu przez Zarząd skutecznych działań operacyjnych polegających m.in. na optymalizacji kosztów działalności oraz poszukiwaniu źródeł dodatkowych przychodów, pomimo wystąpienia wyżej wymienionych niezależnych od Spółki wzrostów kosztów, wynik z działalności operacyjnej Aqua w 2008 roku kształtuje się na porównywalnym poziomie do roku 2007.

W 2008 roku Spółka stosowała zabezpieczenie ryzyka kursowego tylko i wyłącznie w związku ze spłatą rat kapitałowych i odsetek (płatnych w kwietniu i październiku każdego roku) pożyczki udzielonej przez Bank Światowy poprzez zawarcie transakcji typu forward na dostawę waluty w kwotach odpowiadających wysokości spłacanej raty kapitałowej i odsetkowej.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami forward AQUA S.A. w 2008 roku nie zawierała żadnych innych kontraktów pochodnych walutowych lub dotyczących stopy procentowej (opcje, futures, forward).



### **3.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe**

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2007 – 2008, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok 2008:

|                                                                               | 2008 r. | 2007 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>• Wskaźniki rentowności</b>                                                |         |         |
| Rentowność majątku<br>(wynik finansowy netto/suma aktywów)                    | 1,6 %   | 1,8 %   |
| Rentowność kapitałów własnych<br>(wynik finansowy netto/kapitał własny)       | 2,3 %   | 2,7 %   |
| Rentowność sprzedaży netto<br>(wynik finansowy netto/przychody netto)         | 6,8 %   | 8,4 %   |
| <b>• Wskaźniki obrotowości majątku</b>                                        |         |         |
| (sprzedaż netto/suma aktywów)                                                 | 0,23    | 0,22    |
| <b>• Wskaźniki płynności</b>                                                  |         |         |
| Wskaźnik płynności I<br>(aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe) | 0,52    | 0,62    |

|                                                                                |      |      |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Wskaźnik płynności II<br>(aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe) | 0,48 | 0,58 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|------|

- **Wskaźniki efektywności**

|                                                                                                         |      |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Szybkość obrotu należności w dniach<br>(należności brutto z tytułu dostaw i usług x 360/sprzedaż z VAT) | 52,2 | 57,7 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|

|                                                                            |      |      |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych w latach<br>(kapitał własny/zysk netto) | 43,2 | 36,8 |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------|

- **Wskaźniki zadłużenia**

|                                                                                                              |     |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|
| Wskaźnik obsługi długu<br>(zysk netto+amortyzacja+odsetki od kredytów/<br>odsetki od kredytów+raty kredytów) | 1,5 | 3,3 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|

- **Obciążenie majątku zobowiązaniami**

|                                                             |      |      |
|-------------------------------------------------------------|------|------|
| (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem)x 100 | 31 % | 33 % |
|-------------------------------------------------------------|------|------|

W 2008 roku wskaźniki rentowności uległy pewnemu pogorszeniu w stosunku do roku 2007, co jest wynikiem wypracowania niższego zysku netto w roku sprawozdawczym.

W 2008 roku nieznacznie spadła wartość wskaźników płynności, co wynika przede wszystkim z wysokiego poziomu krótkoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek. Dzięki wysokiemu poziomowi amortyzacji oraz bardzo dobrej windykacji należności, Spółka na bieżąco reguluje wszystkie swoje zobowiązania.

### **3.3. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki**

W 2009 roku Spółka planuje osiągnąć wartość przychodów ze sprzedaży na działalności podstawowej (woda, ścieki, opłata abonamentowa) na nieco wyższym poziomie niż w 2008 roku. Niestety od IV kwartału 2008 roku notuje się znaczny spadek sprzedaży wody i odbioru ścieków dla odbiorców przemysłowych sięgający około 20%, który wynika ze spowolnienia gospodarczego. W przypadku utrzymywania się tej tendencji w dłuższym okresie, spadki te będą miały negatywny wpływ na osiągane wyniki finansowe Aquy. Spółka stara się przeciwdziałać tej sytuacji poprzez racjonalne ograniczenia wydatków oraz poszukiwanie możliwości dodatkowych przychodów ze sprzedaży usług.

W 2009 roku Spółka wprowadziła podwyżki tariff na wodę i ścieki – średnio o 14,9% dla każdej kategorii odbiorców. Wprowadzone podwyżki są następstwem realizowanych w przeszłości zadań inwestycyjnych oraz skokowego wzrostu kosztów energii i innych usług.

Znaczący wpływ na sytuację finansową Spółki w 2009 roku mają zobowiązania dotyczące spłacanych rat pożyczek i kredytów w łącznej kwocie 25 mln zł (w tym 20 mln zł rat kapitałowych od kredytów inwestycyjnych oraz 5 mln zł kredytu obrotowego) oraz odsetek w wysokości ponad 4 mln zł.

W roku 2009 program inwestycji planowany jest na kwotę ponad 24,5 mln zł, w tym 4,1 mln zł przeznaczonych jest na realizację zadań uzależnionych od uzyskania funduszy pomocowych.

Plan zadań inwestycyjnych na rok 2009 realizowanych ze środków własnych Spółki obejmuje m.in.:

- wymianę agregatu prądotwórczego na oczyszczalni ścieków Komorowice,

- zabudowę wirówki osadowej i stacji przygotowania polielektrolitu w budynku wirówek w OŚ Komorowice,
- wymianę ok. 2,3 km sieci wodociągowych w Bielsku-Białej, Jaworzu, Czańcu, Kozach,
- rozbudowę systemu zdalnego sterowania i monitorowania systemu produkcji i dystrybucji wody,
- opracowanie dokumentacji projektowych,
- modernizację istniejących obiektów AQUA S.A.

W ramach projektu, którego realizacja zależy od pozyskania funduszy pomocowych z Unii Europejskiej, w 2009 roku Spółka planuje budowę 4,1 km kanalizacji sanitarnej dla dzielnic peryferyjnych Bielska-Białej. Spółka jeszcze w 2008 roku złożyła wniosek o dofinansowanie z Funduszu Spójności oraz rozważa emisję obligacji na zapewnienie środków na tzw. wkład własny do tego projektu.

#### **IV. GŁÓWNE PROJEKTY BADAWCZE I OSIĄGNIĘCIA TECHNICZNE I TECHNOLOGICZNE ZA ROK 2008**

W 2008 roku Spółka zrealizowała następujące projekty badawcze oraz osiągnięcia techniczne i technologiczne:

- Zakończono modernizację procesu koagulacji na stacji uzdatniania wody Soła I Kobiernice. Obecnie proces jest w pełni zautomatyzowany i pozwala na ciągły monitoring parametrów technologicznych;
- Zakończono modernizację systemu ogrzewania z zastosowaniem pomp ciepła w budynku koagulacji na SUW Soła I w Kobiernicach. W dniu 01.10.2008r rozpoczęto rozruch instalacji pomp ciepła w tym obiekcie. Rozpoczęty okres testów gwarancyjnych instalacji w pełnym okresie grzewczym potrwa do 30.04.2009 roku;
- Zainstalowano mętnościomierze w celu ciągłego pomiaru mętności na ujęciach Wróblowice i Mikuszowie;
- Wykonano przełożenie magistrali wodociągowej DN 1200 mm w rejonie wysypiska śmieci w Lipniku, (wyeliminowano zagrożenie wpływu wysypiska na główną magistralę dostarczającą wodę przeznaczoną do spożycia);
- Zmodernizowano trzy hydrofornie: przy ul. Bratków, ul. Zamojskiego, Mazańcowice, (zapewniono płynne sterowanie ciśnieniem dostarczanej wody);
- Uruchomiono stacje dozowania inhibitorów korozji w obszarze zasilania w wodę: OOS Jaworze i Jasienica,  
OOS Międzyrzecze,  
OOS Mazańcowice  
Stacji Uzdatniania Wody w Szczyrku przy ul. Myśliwskiej. Dozowaniem został objęty cały obszar sieci zasilanej ze stacji;
- Uruchomiono stacje dozowania podchlorynu w obszarze zasilania w wodę: OOS Jaworze, Jasienica, OOS Międzyrzecze, OOS Mazańcowice;
- Wybudowano i wyposażono w przepływomierze oraz przetworniki ciśnienia 5 OOS-ów na sieci wodociągowej;
- Rozszerzono akredytację Laboratorium Centralnego;
- Zakończono modernizację i rozbudowę oczyszczalni Komorowice. W dniu 15.07.2008 roku zakończono rozruch technologiczny modernizowanej oczyszczalni ścieków Komorowice i protokołem odbioru technicznego przekazano zrealizowaną inwestycję do eksploatacji. Osiągnięto stabilną jakość oczyszczonych ścieków we wszystkich parametrach, zgodną

z pozwoleniem wodnoprawnym i wymaganiami prawa. Od dnia 1 sierpnia 2008 roku, rozpoczęte zostały przewidziane kontraktem próby eksploatacyjne.

- Rozpoczęto proces kompostowania w oparciu o uzyskaną Decyzję nr 1573/OS/2008 wydaną przez Marszałka Województwa Śląskiego, zezwalającą AQUA SA na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów na terenie Oczyszczalni Ścieków Komorowice w Bielsku Białej przy ul. Bestwińskiej 63;  
Przeprowadzono próby zastosowania nowatorskiej metody kompostowania z wykorzystaniem bakterii EM (przyspieszających rozkład substancji organicznych, zmniejszających emisję gazów takich jak siarkowodór czy amoniak oraz obniżających koszty związane z przerzucaniem pryzm kompostowych);
- Dobrano moc przewidzianego do zainstalowania agregatu na podstawie opracowywanej analizy techniczno-ekonomicznej wykorzystania biogazu na oczyszczalni Komorowice. Zlecono opracowanie dokumentacji technicznej instalacji agregatu. Wykonanie tego zadania pozwoli na pełne wykorzystanie powstałego biogazu i pozyskanie większej ilości „czystej” energii.

## V. SYTUACJA KADROWA I PŁACE

**Przeciętne zatrudnienie** w Spółce za rok 2008 wyniosło **409 etatów**.

Przeciętny stan zatrudnienia w stosunku do 2007 r. zwiększył się o 13 etatów (+ 3 %).

Zatrudnienie według stanu na dzień **31.12.2008 r.** wyniosło 418 osoby i było o 15 osób wyższe w porównaniu ze stanem na 31.12.2007 r.

Wzrost liczby zatrudnionych spowodowany jest m.in.:

- koniecznością przejściowego wdrożenia do pracy nowych osób, w miejsce pracowników, którzy zadeklarowali odejście na emeryturę,
- uzupełnieniem zatrudnienia w związku z większą ilością nowych obiektów technologicznych, wzrostem długości sieci wodociągowych i kanalizacyjnych oraz przygotowaniem Spółki do obsługi realizowanego planu inwestycyjnego.

W 2009 roku Spółka planuje obniżyć poziom zatrudnienia do poziomu 398 etatów.

### **Szkolenia pracowników**

W roku 2008 kontynuowano działania, które mają na celu rozwój zawodowy pracowników. Pracownicy AQUA S.A. podnoszą swoje kwalifikacje poprzez udział w szkoleniach, konferencjach, sympozjach, seminariach oraz zorganizowanych formach kształcenia (szkoły średnie, studia licencjackie, inżynierskie, magisterskie, podyplomowe, doktoranckie – razem 19 osób).

W 2008 roku pracownicy uczestniczyli w szkoleniach aktualizujących wiedzę, oraz w treningach interpersonalnych. Część szkoleń była finansowana z Europejskiego Funduszu Społecznego.

Łączna liczba dni szkoleniowych w roku 2008 wynosiła 647.

### **Struktura zatrudnienia według wykształcenia**

| Wykształcenie       | 31.12.2008 r.      |              | 31.12.2007 r.      |              |
|---------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                     | Liczba pracowników | %            | Liczba Pracowników | %            |
| Wyższe              | 146                | 34,9         | 138                | 34,2         |
| Średnie             | 154                | 36,8         | 151                | 37,5         |
| Zasadnicze zawodowe | 96                 | 23,0         | 89                 | 22,1         |
| Podstawowe          | 22                 | 5,3          | 25                 | 6,2          |
| <b>RAZEM:</b>       | <b>418</b>         | <b>100,0</b> | <b>403</b>         | <b>100,0</b> |

Ogółem w 2008 r. wynagrodzenia wynosiły 21.985 tys. zł. W relacji do roku 2007 przedstawia się to następująco:

| I.p. | Wyszczególnienie                                | 2008 r. | 2007 r. | Dynamika % |
|------|-------------------------------------------------|---------|---------|------------|
| 1    | I. Fundusz wynagrodzeń ogółem (tys. zł)         | 21.985  | 20.366  | 107,9      |
| 2    | w tym: bezosobowy fundusz wynagrodzeń (tys. zł) | 305     | 486     | 62,8       |
| 3    | II. Średnie zatrudnienie (etaty)                | 409     | 396     | 103,3      |

Średnia płaca w 2008 r. wraz z wynagrodzeniem Rady Nadzorczej i Zarządu wyniosła 4.417 zł na miesiąc, a w 2007 r. 4.183 zł (wzrost o 5,6%). Na wzrost średniej płacy w 2008 r. największy wpływ miało wykorzystanie środków, które pojawiły się w związku z obniżeniem od dnia 01.01.2008 r. stawek składek na ubezpieczenia społeczne płatnych przez pracodawcę.

## VI. Planowany rozwój Spółki

Realizacja przez Spółkę zakładanych planów inwestycyjnych wymaga znacznych środków finansowych, co m.in. oznacza konieczność zwiększenia przychodów w roku 2009 i w latach następnych oraz konieczność pozyskania zewnętrznych środków finansowych, np. poprzez emisję obligacji.

W 2008 roku Spółka kontynuowała rozpoczęte w roku poprzednim przygotowania do kolejnego projektu inwestycyjnego, w zakresie rozbudowy kanalizacji, współfinansowanego z Funduszu Spójności, którego realizacja ma nastąpić w latach 2009-2012. W ramach projektu zostanie wybudowane 142 km kanalizacji, co umożliwi podłączenie 4,5 tysięcy gospodarstw domowych, w dzielnicach Bielska-Białej: Komorowice Krakowskie, Komorowice Śląskie, Stare Bielsko, Kamienica, Lipnik (Zlewnia Niwka) oraz Olszówka.

W 2008 roku AQUA S.A. zaktualizowała wieloletni biznes plan, który jest narzędziem do wdrożenia działań służących realizacji założonej strategii. Dokument jest co roku aktualizowany. Jego wersja na lata 2009 – 2011 kładzie zdecydowany nacisk na rozwój rynku i sprzedaży oraz ciągłe polepszanie jakości świadczonych usług. Długoletni, opracowany z uwzględnieniem realiów rynkowych i społecznych biznes plan ma zapewnić AQUA S.A. stabilną pozycję rynkową i zadowolenie akcjonariuszy.

## **VII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.**

### **7.1 Ryzyka związane z działalnością Spółki**

#### **Ryzyko zmniejszenia popytu na usługi Spółki**

Przedmiotem działalności Spółki jest dostarczanie wody i odbiór ścieków. Po wielu latach spadającego popytu, na co przede wszystkim wpływało bardziej oszczędne gospodarowanie wodą przez jej odbiorców, w 2007 roku Spółka zaobserwowała stabilizację sprzedaży. W 2008 roku obserwowano niewielki wzrost sprzedaży w kategorii „gospodarstwa domowe”, natomiast pod koniec 2008 roku zauważono znaczący spadek popytu w kategorii „pozostali odbiorcy”, co związane jest z kryzysem gospodarczym, który dotknął działający na terenie Bielska-Białej przemysł motoryzacyjny i inne gałęzie przemysłu. Wraz z przedłużaniem się trwającego spowolnienia w gospodarce istnieje ryzyko dalszego spadku popytu w kategorii „pozostali odbiorcy”, który może wpłynąć na pogorszenie wyników działania Spółki. Spadek popytu w kategorii „pozostali odbiorcy” może być dla Spółki tym bardziej dotkliwy, ze względu na stosowanie wyższych cen w porównaniu do cen dla kategorii „gospodarstwa domowe”. Istnieje również ryzyko, że wraz ze spowolnieniem gospodarczym zwiększy się skłonność mieszkańców do oszczędzania, co może się przełożyć na ograniczenie popytu również wśród klientów z kategorii „gospodarstwa domowe”.

#### **Ryzyko rosnących kosztów operacyjnych**

Spółka jest narażona na ryzyko zwiększenia kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów nośników energii, materiałów technologicznych i innych usług. Ryzyko dotyczy jedynie przypadków, w których doszłoby do wzrostu kosztów wyższego niż przewidywano w budżecie, na podstawie którego opracowano wnioski taryfowe na dany rok i dotyczy roku, w którym te dodatkowe wzrosty wystąpiły. Zgodnie z istniejącymi regulacjami proponowane taryfy mają zapewnić pokrycie wszystkich niezbędnych kosztów, w związku z tym ryzyko wystąpienia większych niż przewidywano kosztów jest praktycznie ograniczone jedynie do jednego roku.

#### **Ryzyko związane z awariami sieci**

Ryzyko może być związane z ewentualnymi poważnymi awariami sieci wodociągowej i kanalizacyjnej, w związku z którymi Spółka nie może zapewnić ciągłości świadczonych usług lub następują żądania wypłaty odszkodowań. Dzięki bieżącej modernizacji infrastruktury oraz podpisaniu wieloletnich umów na świadczenie usług naprawczych Spółka w istotny sposób ograniczyła to ryzyko. Ponadto AQUA S.A. ubezpieczyła się w zakresie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej oraz „business interruption”.

#### **Ryzyko uzależnienia wielkości sprzedaży od warunków atmosferycznych**

Częste opady atmosferyczne w okresie letnim powodują spadek hurtowej sprzedaży wody, natomiast tzw. „suche lato” wpływa na wzrost jej sprzedaży przez odbiorców bezpośrednich jak i hurtowych. W przypadku odbiorców hurtowych Spółka wprowadziła do umów zapisy o minimalnym rocznym poziomie sprzedaży, przez co określiła poziom minimalnych przychodów od poszczególnych odbiorców.

### **Ryzyko związane z rozstrzygnięciem sporów podatkowych z Gminą Porąbka**

W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporów podatkowych z Gminą Porąbką, dotyczących zasad naliczania podatku od nieruchomości, wystąpi konieczność zapłaty na rzecz Gminy zaległości podatkowych za lata 2005-2008 wraz z odsetkami, a w przyszłości będzie to oznaczało zwiększenie kosztu podatku od nieruchomości na terenie Gminy Porąbka o około 380 tys. zł rocznie (wg stawek za rok 2008). W 2008 roku Spółka utworzyła rezerwę na zaległości podatkowe (kwota główna + odsetki) za lata 2005-2008.

Zdaniem Zarządu Aqua S.A. oraz niezależnych ekspertów prawnych i technicznych, stosowany przez Spółkę sposób interpretacji przepisów podatkowych (sposobu klasyfikacji gruntów) jest prawidłowy. W ramach sporu z Gminą Porąbka Spółka dochodzi słuszności swoich racji z wykorzystaniem całej dostępnej drogi sądowej i złożyła skargi kasacyjne do NSA.

Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia lub braku jednoznacznego rozstrzygnięcia sprawy, Spółka zostanie zmuszona do wypłaty środków pieniężnych na rzecz Gminy Porąbka, co może przejściowo wpłynąć na pogorszenie płynności, ograniczenie zakresu realizowanego programu inwestycyjnego i zmniejszenie rentowności poprowadzonej działalności przez Spółkę.

### **Ryzyko związane z nieosiągnięciem efektu ekologicznego zakładanego przy realizacji projektu „Budowa kanalizacji sanitarnej w dzielnicach Lipnik i Hałcnów” współfinansowanego ze funduszu ZPORR Unii Europejskiej.**

W 2007 roku Aqua zakończyła realizację projektu „Budowa kanalizacji sanitarnej w dzielnicach Lipnik i Hałcnów”. Projekt ten był współfinansowany z funduszu ZPORR Unii Europejskiej. Jednym z warunków uzyskania dotacji na realizację tego projektu jest osiągnięcie założonych efektów ekologicznych związanych z podłączaniem klientów do nowej sieci. Na dzień 31.12.2008 roku wartość wskaźnika podłączonych mieszkańców wynosiła 84%, a w kolejnej dacie raportowania do Śląskiego Urzędu Wojewódzkiego tj. w dniu 28.02.2009 r. wynosiła 85%.

Do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok Aqua nie otrzymała żadnej decyzji Wojewody Śląskiego w związku z niedotrzymaniem realizacji 100% wskaźników planowanych rezultatów projektu.

Jednocześnie osiągnięty przez Aquę wskaźnik jest wysoki, w porównaniu do wskaźników osiągniętych na innych projektach realizowanych w województwie i wydaje się być bardzo mało prawdopodobne, aby w związku z nieosiągnięciem wskaźnika, Aqua była zobowiązana do zwrotu części otrzymanej dotacji ze środków ZPORR.

Aby minimalizować ryzyko konieczności zwracania części otrzymanej dotacji Spółka cały czas prowadzi działania zmierzające do zwiększenia ilości podłączonych odbiorców do wybudowanej w ramach projektu sieci kanalizacyjnej. Spółka kieruje informację o możliwości podłączania się bezpośrednio do właścicieli nieruchomości oraz do Wydziału Ochrony Środowiska Urzędu Miejskiego w Bielsku-Białej, celem doprowadzenia do wydawania przez Urząd decyzji nakazujących podłączanie się do infrastruktury.

### **Ryzyko opóźnienia lub nieotrzymania dotacji w ramach Funduszu Spójności**

Spółka rozpoczęła procedurę związaną z ubieganiem się o dotację z Funduszu Spójności na poprawę stanu gospodarki wodno-ściekowej w Bielsku-Białej. Spółka planuje rozpoczęcie realizacji projektu pod koniec 2009 roku a zakończenie w 2012 roku. Istnieje pewne ryzyko wystąpienia opóźnień przy podpisaniu umowy o dotację lub odrzucenia wniosku przez instytucje pomocowe. W takim przypadku Spółka odłoży realizację planowanej inwestycji w czasie lub zaniecha jej realizacji.

### **Ryzyko nieuzyskania środków na wkład własny na finansowanie planowanych inwestycji lub uzyskania środków w wielkości mniejszej niż zakładano**

W latach 2009-2012 Spółka planuje realizację dużego programu inwestycyjnego, którego celem jest m.in. budowa kanalizacji w peryferyjnych dzielnicach miasta Bielsko-Biała. Spółka przed podpisaniem umowy o dofinansowanie z Komisją Europejską jest zobowiązana do zapewnienia środków na „wkład własny” do projektu. W tym celu Spółka w 2009 roku planuje przeprowadzić emisję długoterminowych obligacji. W przypadku niemożliwości pozyskania środków na zapewnienie wkładu własnego projektu, istnieje ryzyko, że Unia Europejska odmówi współfinansowania projektu „Poprawa stanu gospodarki ściekowej w Bielsku-Białej”.

### **Ryzyko związane z windykacją należności od odbiorców**

Obecny poziom windykacji należności jest na bardzo dobrym poziomie i wynosi około 99%. Niemniej jednak regulowanie płatności za dostarczane odbiorcom usługi stanowi pewien element ryzyka, tym bardziej w sytuacji pogarszających się warunków makroekonomicznych. W celu jego ograniczenia Spółka prowadzi bieżący monitoring płatności oraz wprowadziła sankcje w umowach pomiędzy Spółką a odbiorcami usług w postaci wypowiedzenia umowy, odcięcia wody czy odbioru ścieków w przypadku niepłacenia czy też nieterminowego płacenia rachunków.

### **Ryzyko niezatwierdzenia taryf**

Spółka opracowuje taryfy zgodnie z prawem w oparciu o obowiązujące przepisy ustawy o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków oraz rozporządzenie taryfowe. Spółka co roku przygotowuje i wnioskuję o zatwierdzenie 12 wniosków taryfowych. Istnieje jednak ryzyko, że część ze złożonych przez Spółkę wniosków taryfowych nie zostanie zatwierdzona z powodów pozamerytorycznych, co mogłoby wpłynąć na obniżenie wyników prowadzonej przez Spółkę działalności.

### **Inne przyszłe zagrożenia**

Wśród zmian Kodeksu Cywilnego wprowadzonych w 2008 roku pojawiła się instytucja służebności przesyłu, co otwiera różnym podmiotom w przyszłości możliwości zgłaszania roszczeń, dochodzenia odszkodowań lub wynagrodzenia z tytułu posadowienia.

## **7.2 Pozostałe czynniki ryzyka i zagrożeń**

### **Otoczenie ekonomiczno-prawne**

Do czynników zewnętrznych wobec Spółki należy przede wszystkim polityka fiskalna i monetarna, prowadzone przez Rząd i RPP. Ich decyzje kształtują ogólną sytuację ekonomiczną kraju, a przez to poszczególnych podmiotów gospodarczych.

### **Ryzyko z tytułu różnic kursowych walut**

Różnice kursowe, przypadające na inwestycje zakończone powodują ryzyko, które przenosi się na wynik finansowy.

Na dzień bilansowy 31.12.2008 r. Spółka posiadała zadłużenie z tytułu pożyczki z Banku Światowego w wysokości 1.975 tys. EURO, z ostatecznym terminem spłaty w 2013 roku. Na dzień 31.12.2008 r. Spółka ewidencjonowała pożyczkę po kursie 4,1724. Z uwagi na obserwowaną deprecjację złotego istnieje ryzyko wystąpienia znacznych ujemnych różnic kursowych na koniec 2009 roku.

Spółka dopuszcza zawarcie transakcji terminowych typu forward na zakup waluty niezbędnej do spłacania co najwyżej najbliższych dwóch rat ww. pożyczki.

### **Ryzyko związane ze zmiennością stopy procentowej**

Część posiadanego przez siebie majątku Aqua S.A. finansuje zobowiązaniami oprocentowanymi. W związku z tym podwyżka stóp procentowych na rynku międzybankowym powoduje wzrost kosztów finansowania Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych na rynku oraz ich wpływ na poziom kosztów finansowych. Znaczący wzrost kosztów finansowych może negatywnie wpłynąć na wyniki netto Spółki.

### **Ryzyko zmian obowiązujących opłat i podatków**

Zakres gospodarczego korzystania ze środowiska naturalnego wynika ze stosownych decyzji administracyjnych, wydawanych przez władze państwowe i samorządowe. Realizując zadania w zakresie zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków, Spółka ponosi znaczne opłaty związane z:

- poborem wód,
- odprowadzaniem ścieków oczyszczonych o ściśle określonych parametrach,
- wytwarzaniem odpadów, związanych z prowadzoną działalnością.

Ponadto znaczny udział w kosztach stanowi podatek od nieruchomości i opłaty za umieszczenie urządzeń w pasie drogowym.

### **Ryzyko z tytułu rozliczeń podatku dochodowego**

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych.

Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

## **VIII Działalność prospołeczna**

AQUA S.A. jest jednym z najbardziej prężnych współorganizatorów wielu imprez kulturalnych regionu. W ramach swojej działalności kieruje się koncepcją odpowiedzialności społecznej biznesu (CSR). Spółka wspiera organizację wydarzeń sportowych, edukacyjnych, koncertów oraz wystaw, które niejednokrotnie wpisały się już na kulturalną mapę Podbeskidzia i Polski.

W 2008 roku Spółka wsparła wiele ważnych dla rozwoju lokalnej społeczności imprez takich jak: rodzinny rajd rowerowy, program poprawy bezpieczeństwa ruchu drogowego, rajd pojazdów zabytkowych, rodzinny piknik lotniczy, zlot pojazdów militarnych Operacja Południe, bielską Jesień Jazzową oraz wiele imprez artystycznych.

W ramach możliwości, Spółka stara się wspierać mieszkańców regionu, którzy znaleźli się w trudnej sytuacji finansowej, poprzez stosowanie specjalnych warunków świadczenia usług (upusty cenowe). AQUA S.A. wspiera także różne fundacje, stowarzyszenia, działające na terenie Podbeskidzia poprzez przyznawanie darowizn.

W 2006 roku AQUA S.A. w odpowiedzi na zapotrzebowanie społeczne stworzyła nowoczesne centrum rekreacji oddając do użytku krytą pływalnię oraz fitness w sąsiedztwie osiedla Żłote Łany. Pływalnia cieszy się bardzo dużym zainteresowaniem ze strony mieszkańców Bielska-Białej i okolic. Codziennie pływalnię odwiedza ok. 500 osób. W 2008 roku rozbudowano obiekt Aqua Fitness. Część rekreacyjna została nadbudowana na całej powierzchni obiektu o jedną kondygnację, natomiast na fragmencie została nadbudowana o dwie - ostatnią kondygnację stanowi rotunda usytuowana na dachu części nadbudowanej, w której mieszczą się urządzenia fitness. Urządzenia usytuowane na platformie obrotowej wykonują trzy obroty na godzinę, dzięki czemu osoby ćwiczące mogą podziwiać panoramę miasta Bielska-Białej i okolicznych gór. Na I piętrze mieści się m.in. sala sportowa oraz pokój masażu.

Podstawową przesłanką dla Zarządu AQUA S.A. przy podejmowaniu decyzji o budowie centrum rekreacji było dążenie do poprawienia relacji z obecnymi i potencjalnymi klientami Spółki – mieszkańcami Bielska-Białej i okolic. Zaangażowanie się Spółki na rzecz lokalnej społeczności miało za zadanie poprawę wizerunku Spółki w oczach mieszkańców i było elementem szerszej kampanii prowadzonej przez Spółkę w tym zakresie. Utrzymywanie wizerunku Spółki, jako podmiotu zaangażowanego społecznie, było i nadal jest kluczowe dla Spółki w związku z realizowanym i planowanym do realizacji programem inwestycyjnym Spółki.

W minionym roku AQUA S.A. otrzymała wiele dowodów uznania i rekomendacji ze strony zarówno swoich klientów, współpracowników jak i przedsiębiorstw z branży wodociągowo-kanalizacyjnej. Dodatkowo AQUA S.A. otrzymała podziękowania od stowarzyszeń, fundacji, szkół, przedszkoli oraz organizacji charytatywnych, którym Spółka okazała wsparcie finansowe w minionych latach. Potwierdzeniem dobrej opinii klientów o Spółce jest uzyskanie tytułu Przedsiębiorstwa FAIR PLAY 2005, 2006, 2007 i 2008. Jednym z etapów procedury weryfikującej jest niezależne badanie przez organizatorów konkursu wizerunku Spółki wśród jej partnerów handlowych. Pozytywne przejście procedury świadczy o zaufaniu, jakim darzą Spółkę jej Klienci.

Należy także podkreślić, że w listopadzie 2008 roku Spółka została nagrodzona Polską Nagrodą Jakości (PNJ) w kategorii - duże organizacje przez Krajową Izbę Gospodarczą i Polskie Centrum i Certyfikacji. Spółka została nagrodzona m.in.: za oferowanie klientom usług na wysokim poziomie, czytelną misję i wizję rozwoju oraz za szerokie, wielotorowe formy współpracy ze społecznością Podbeskidzia. To nie jedyne prestiżowe osiągnięcie, które Spółka otrzymała w 2008 roku. W październiku br. AQUA S.A. w 11 edycji konkursu Ministra Środowiska otrzymała tytuł Lider Polskiej Ekologii. Spółka została nagrodzona za projekt „AQUA S.A. – inwestycje ekologiczne potwierdzone wysoką jakością usług”.

Spółka działa wśród ludzi i dla ludzi, starając się tworzyć „markę” firmy przyjaznej dla człowieka i środowiska naturalnego. AQUA S.A. przywiązuje ogromną rolę do partnerskiej współpracy z Władzami Miasta Bielska-Białej, jak i okolicznych gmin na terenie swojego działania. Zarząd Spółki czuje się współodpowiedzialny za rozwój życia kulturalnego i sportowego naszego miasta i regionu.

Działając na rzecz lokalnej społeczności AQUA S.A. wspierała m.in.:

- Towarzystwo Sportowe "Podbeskidzie",
- Towarzystwo Sportowe BBTS Bielsko-Biała,
- organizację Tygodnia Kultury Chrześcijańskiej,
- organizację Międzynarodowego Festiwalu Muzyki Chrześcijańskiej Sacrum in Musica,
- Galerię Bielską BWA,
- Teatr Lalek Baniałuka im. Jerzego Zitzmana,
- Książnicę Beskidzką,
- organizację Dni Bielska-Białej,

- Stowarzyszenie na Rzecz Osób z Upośledzeniem Umysłowym RAZEM,
- klub lekkoatletyczny Sprint,
- organizację rodzinnych rajdów rowerowych,
- Fundację na Rzecz Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego,
- organizację Rajdu Pojazdów Zabytkowych,
- organizację Zlotu Pojazdów Militarnych,
- organizację Festiwalu piosenki Aktorskiej dla Dzieci i Młodzieży „Śpiewanko”,
- i wiele innych.

## Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku

### Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek – stan na 31.12.2008 r.

| L.p. | Instytucja udzielająca kredytu/pożyczki                 | Data podpisania umowy                                                                                                                                                                                       | Cel kredytu/pożyczki                                                                                                                        | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki | Termin spłaty<br>Kwota spłacona w 2008 r.  | Kwota spłacona narastająco<br>pozostało do spłaty | Uwagi                                                                                                                                  |
|------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.   | Bank Ochrony Środowiska S.A.<br>Oddział w Katowicach    | 19.12.1996 r.<br>+ Aneks nr 1 z 29.07.1998<br>+ Aneks nr 2 z 29.11.1999<br>+ Aneks nr 3 z 5.11.2003 r.<br>+ Aneks nr 4 z dn. 01.07.2008r                                                                    | Dokończenie budowy oczyszczalni ścieków w Wapienicy.                                                                                        | 5.449.744,38 PLN                   | do 30.06.2014<br>-----<br>374.576,00 PLN   | 3.745.760,00 PLN<br>-----<br>1.703.984,38 PLN     | Kwota 6.511.400 PLN została zmniejszona do kwoty 5.449.744,38 PLN                                                                      |
| 2.   | Bank Ochrony Środowiska S.A.<br>Oddział w Katowicach    | 19.12.1996 r.<br>+ Aneks nr 1 z dn. 26.02.1998 r.<br>+ Aneks nr 2 z 16.04.1998 r.<br>+ Aneks nr 3 z 23.11.1999<br>+ Aneks na 4 z 9.11.2000 r.<br>+ Aneks nr 5 z 5.11.2003 r.<br>Aneks nr 6 z dn. 01.07.2008 | Rozbudowa części biologicznej oczyszczalni ścieków w Komorowicach - I etap.                                                                 | 18.792.600,00 PLN                  | do 30.03.2014<br>-----<br>1.342.400,00 PLN | 11.410.400,00 PLN<br>-----<br>7.382.200,00 PLN    | Aneks nr 3 i Aneks nr 4 wprowadza zmianę wypłat transz kredytu w dostosowaniu do zaktualizowanego harmonogramu i wykorzystania kredytu |
| 3.   | Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej | Umowa 383/2006/Wn12/OW-KM-KP/P z dnia 04.10.2006 r.<br>+ Aneks Nr 1/17 z dnia 19.01.2007 r.                                                                                                                 | Budowa kanalizacji sanitarnej w rejonie ulic Kukulek, Krzywej, Montażowej, Goździków, Jemiołowej oraz Dzwonkowej-Dziewanny w Bielsku-Białej | 3.039.510,00 PLN                   | do 20.12.2011<br>-----<br>672.000,00 PLN   | 1.023.510,00 PLN<br>-----<br>2.010.809,30 PLN     | Kwota przyznana: 3.039.510,00 PLN, wykorzystana 3.034.319,30 PLN<br><br>Aneks Nr 1 wprowadza zmianę harmonogramu rzeczowo-finansowego  |

| L.p. | Instytucja udzielająca kredytu/pożyczki                                                                                                        | Data podpisania umowy                                                                                                                                                                                                                                            | Cel kredytu/pożyczki                                                                                                                                                                                    | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki         | Termin spłaty<br>Kwota spłacona w 2008 r.  | Kwota spłacona narastająco<br>pozostało do spłaty | Uwagi                                                                                                                                           |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                         |                                            |                                            |                                                   |                                                                                                                                                 |
| 4.   | <b>Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej</b>                                                                                 | Umowa 384/2006/Wn12/OW-KM-KP/P z dnia 04.10.2006 r + Aneks Nr 1/18 z dnia 19.01.2007 r.                                                                                                                                                                          | Budowa kanalizacji sanitarnej w Mikuszowicach Krakowskich w Bielsku-Białej                                                                                                                              | 4.153.270,00 PLN                           | do 30.09.2011<br>-----<br>984.000,00 PLN   | 1.480.900,00 PLN<br>-----<br>2.663.567,00 PLN     | Przyznana kwota 4.153.270,00 PLN PLN, natomiast wykorzystana kwota 4.144.467,00 PLN<br><br>Aneks Nr 1/18 zmienia harmonogram rzeczowo-finansowy |
| 5.   | <b>Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach - pożyczka</b>                                                       | Umowa 25/2006/201/OA/oe/P z dnia 24.05.2006 r.                                                                                                                                                                                                                   | Modernizacja systemu ekologicznego wykorzystania biogazu na Oczyszczalni Ścieków Komorowice                                                                                                             | 893.645 PLN                                | 30.06.2012 r.<br>-----<br>188.136,00 PLN   | 235.170,00 PLN<br>-----<br>658.475,00 PLN         |                                                                                                                                                 |
| 6.   | <b>Bank PeKaO S.A.</b><br>(były Bank Przemysłowo-Handlowy)<br><br><b>Umowa kredytu Nr 16-29-2006</b><br><br><b>Umowa kredytu Nr 17-30-2006</b> | 18.05.2006 r. z dnia<br>+ Aneks nr 1 z dnia 17.11.2006<br>+ Aneks nr 2 z dn. 08.03.2007r.<br>+ Aneks nr 3 z dn. 13.11.2008r.<br><br>18.05.2006 r. z dnia<br>+ Aneks nr 1 z dnia 17.11.2006<br>+ Aneks nr 2 z dn. 08.03.2007r.<br>+ Aneks nr 3 z dn. 13.11.2008r. | Finansowanie zadań inwestycyjnych, związanych z porządkowaniem gospodarki wodno-ściekowej oraz refinansowanie wydatków poniesionych w związku z Projektem Inwestycyjnym-zgodnie z załącznikiem do Umowy | 20.500.000,00 PLN<br><br>19.500.000,00 PLN | 18.05.2012 r.<br>-----<br>4.522.647,60 PLN | 4.522.647,60 PLN                                  | Przyznana kwota 20.500.000 PLN, Wykorzystana kwota 20.236.736,36 PLN                                                                            |
|      |                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                         |                                            | 18.05.2012 r.<br>-----<br>4.325.668,33 PLN | 4.325.668,33 PLN                                  | Przyznana kwota 19.500.000 PLN Wykorzystana kwota 19.438.679,97 PLN                                                                             |

| L.p. | Instytucja udzielająca kredytu/pożyczki | Data podpisania umowy                                              | Cel kredytu/pożyczki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki                | Termin spłaty<br>Kwota spłacona w 2008 r.  | Kwota spłacona narastająco<br>pozostało do spłaty | Uwagi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7.   | Bank Światowy                           | 20.09.1996 r                                                       | Realizacja projektu mającego na celu poprawę efektywności produkcji wody, systemów przesyłania i rozprowadzania, poprawę efektywności systemu kanalizacyjnego, zmniejszenie emisji zanieczyszczeń, podniesienie możliwości instytucjonalnych Spółki<br>Ostateczna data wykorzystania środków pożyczki ustalona została na 31.07.2005 r. | 5.884.360,84 EUR                                  | do 15.04.2013<br>=====                     | 3.909.157,95 EUR<br>15.634.672,15 PLN<br>=====    | W 2005 roku uzgodniono z Bankiem Światowym anulowanie niewykorzystanej kwoty pożyczki. Ostateczne rozliczenie nastąpiło 30.11.2005 roku. Harmonogram spłat został odpowiednio zweryfikowany i uwzględnia anulowanie niewykorzystanej części pożyczki.<br><br>W 2006 roku dokonano całkowitej spłaty pożyczki, wyrażonej w USD. |
| 8.   | Bank BRE S.A.                           | 16/158/07/Z/FE z dnia 08.10.2007 r + ankes nr 1 z dnia 21.11.2008. | Sfinansowanie i refinansowanie Projektu „Budowa kanalizacji sanitarnej w dzielnicach Lipnik Hałcnów                                                                                                                                                                                                                                     | 5.143.595,64 PLN wykorzystana<br>5.126.169,45 PLN | 31.12.2012 r.<br>-----<br>1.028.720,64 PLN | 1.028.720,64 PLN<br>-----<br>4.097.448,81 PLN     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 9.   | Bank PeKaO S.A                          | 16-17-2008 z dnia 25.07.2008 + ankes nr 1 z dnia 29.12.2008.       | Finansowanie działalności inwestycyjnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10.000.000,00 PLN                                 | 31.12.2010<br>-----<br>770.000,00 PLN      | 770.000,00 PLN<br>-----<br>9.230.000,00 PLN       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 10.  | Bank BRE S.A.                           | 16/089/08/Z/OB z dnia 14.05.2008                                   | Finansowanie bieżącej działalności gospodarczej                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5.000.000,00 PLN                                  | 13.05.2009 r.<br>-----<br>0,00 PLN         | 0,00 PLN<br>-----<br>5.000.000,00 PLN             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

"AQUA" Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu

Sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 r.

|    |                                                                 |                                                                          |                                                                                               |                                    |               |                                                                   |                                                                         |
|----|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 11 | Bank PeKaO S.A.                                                 | 15-23-2008 z dnia<br>25.08.2008 r.<br>+ ankes nr 1 z dnia<br>29.12.2008. | Umowa kredytu w<br>rachunku bieżącym<br>Finansowanie<br>bieżącej działalności<br>gospodarczej | Dostępna linia<br>5.000.000,00 PLN | 31.07.2009 r. | Na dzień 31.12.2008 r. Spółka nie<br>korzystała z linii debetowej | Na dzień 31.12.2008<br>r. Spółka nie<br>korzystała z linii<br>debetowej |
|    | <b>Razem saldo<br/>pożyczek i kredytów<br/>na 31.12.2008 r.</b> |                                                                          |                                                                                               |                                    |               | <b>71.814.921,43 PLN</b>                                          |                                                                         |

Saldo zadłużenia narastająco na 31.12.2008 r. z tytułu kredytów i pożyczek  
+ odsetki prognozowane

**71.814.921,43 PLN**

392.569,28 PLN

**Ogółem**

**72.207.490,71 PLN**

**z tego :** zobowiązania długoterminowe  
zobowiązania krótkoterminowe

46.966.409,49 PLN

25.241.081,22 PLN

## IX. SUPLEMENT

do Sprawozdania Zarządu za rok 2008. Informacje wymagane Regulaminem obrotu RPW CeTO z dnia 3.01.2006 r. (z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych § 95 pkt 5 i pkt 6

- **pkt 5**

- 1/ - 2/ Informacje określone w przepisach o rachunkowości oraz omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych zostały przedstawione w poszczególnych częściach Sprawozdania Zarządu.
- 3/ Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń zostały przedstawione w Części VII Sprawozdania Zarządu.

- **pkt 6**

1. **Informacja o podstawowych produktach i usługach**

Ww. informacja zawarta jest w Części II pkt 2.2. Sprawozdania Zarządu.

2. **Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia**

**Odbiorcy**

Spółka nie prowadziła dystrybucji swoich produktów i usług na rynki zagraniczne.

„AQUA” S.A. nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców korzystających z usług świadczonych przez Spółkę.

Przychody z tytułu opłat za dostarczenie wody i odbiór ścieków od największego odbiorcy-Zakładu Gospodarki Mieszkaniowej stanowią **6,2%** przychodów ze sprzedaży usług wodociągowo-kanalizacyjnych.

Poniższa tabela prezentuje najważniejszych klientów instytucjonalnych Spółki w 2008 r.:

| L.p. | Nazwa                                                        | Sprzedaż netto w tys. zł |
|------|--------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1.   | Zakład Gospodarki Mieszkaniowej                              | 6.309                    |
| 2.   | Miejski Zarząd Dróg                                          | 4.972                    |
| 3.   | FENICE POLAND Sp. z o.o                                      | 4.495                    |
| 4.   | Rejonowe Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Tychach | 4.134                    |
| 5.   | Spółdzielnia Mieszkaniowa STRZECHA                           | 3.845                    |
| 6.   | Spółdzielnia Mieszkaniowa ZŁOTE ŁANY                         | 3.604                    |
| 7.   | BESKIDZKA Spółdzielnia Mieszkaniowa                          | 3.095                    |
| 8.   | Południowy Koncern Energetyczny Zespół Elektrociepłowni      | 2.793                    |
| 9.   | KARPACKA Spółdzielnia Mieszkaniowa                           | 2.149                    |
| 10.  | Zakłady Tłuszczowe BIELMAR                                   | 1.823                    |

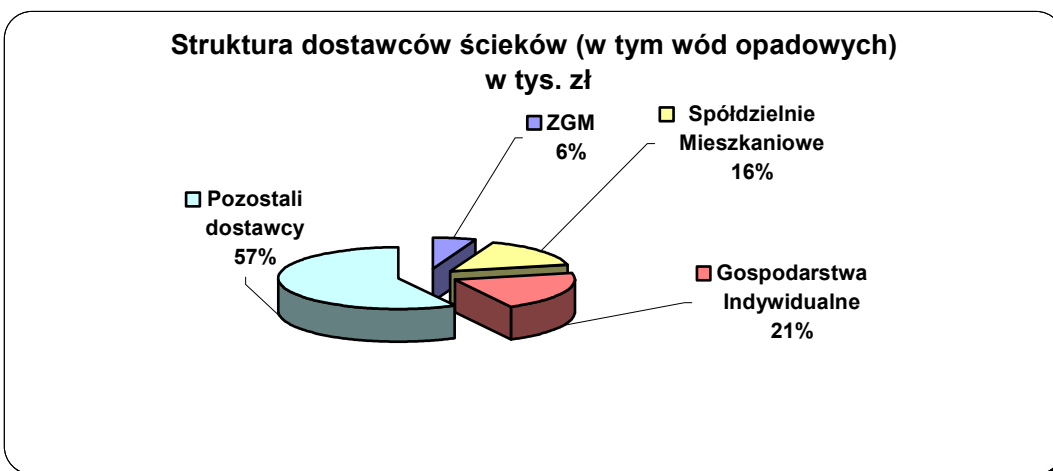
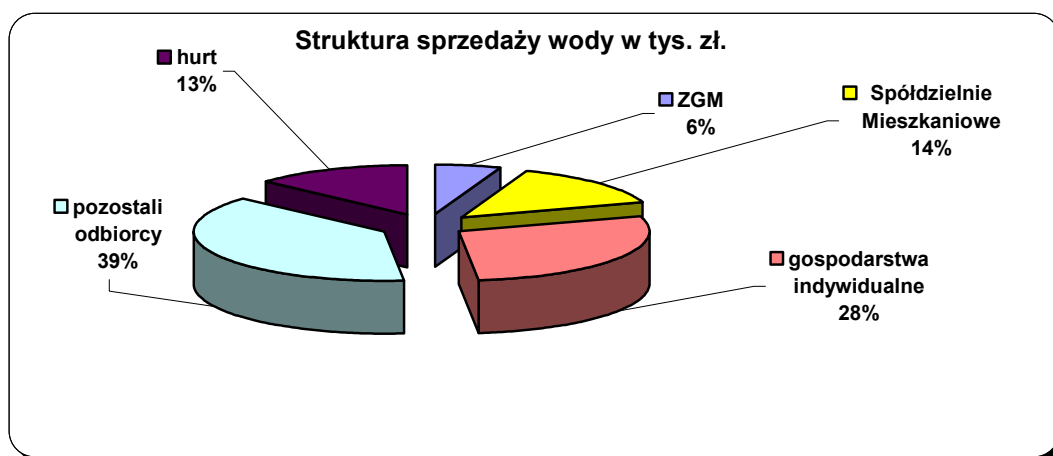
Na dzień 31.12.2008 r. Spółka posiadała następujące ilości:

**punktów poboru wody**

- gospodarstwa domowe – 31. 409 (w tym: ZGM 1.188, Spółdzielnie Mieszkaniowe 855, gospodarstwa indywidualne 29.366),
- pozostali odbiorcy – 6.692,
- odbiorcy hurtowi – 38.

**punktów odbioru ścieków**

- od gospodarstw domowych – 17.189 (w tym: ZGM 1.149, Spółdzielnie Mieszkaniowe 855, gospodarstwa indywidualne 15.185),
- pozostali odbiorcy – 3.634.



### **Źródła zaopatrzenia**

W ocenie Zarządu Spółki, „AQUA” S.A. nie jest uzależniona od żadnego z dostawców urządzeń, materiałów i wyposażenia technicznego.

Do najważniejszych dostawców Spółki należą:

| <b>L.p.</b> | <b>Główni dostawcy</b>                                   | <b>Asortyment</b>                         |
|-------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1.          | SENSUS METRING SYSTEMS POLSKA Sp. z o.o.                 | wodomierze, części do wodomierzy          |
| 2.          | Bielskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. | paliwa                                    |
| 3.          | KEMIPOL Spółka z o.o.                                    | polielektrolity                           |
| 4.          | KORONA JV Sp. z o.o.                                     | polielektrolity                           |
| 5.          | INSTAL Sp. z o.o.                                        | armatura                                  |
| 6.          | Fabryka Armatury Hawle Sp. z o.o.                        | armatura                                  |
| 7.          | MARLEY Polska Sp. z o.o.                                 | kształtki wodociągowe PE - elektrooporowe |
| 8.          | WAVIN METALPLAST- BUK                                    | rury i studnie kanalizacyjne              |
| 9.          | Przedsiębiorstwo Obrotu Hurtowego „WOD-BUD”              | armatura, rury                            |
| 10.         | KLIMAPOL S-ka z o.o.                                     | polielektrolity                           |
| 11.         | ENION Energia Sp. z o.o.                                 | dostawa energii elektrycznej              |

### **3. Informacja o umowach znaczących dla działalności emitenta**

a/ W dniu 30.01.2008 r. AQUA S.A. zawarła kolejną – tj. piątą umowę, w okresie 12 miesięcy z tym samym podmiotem – BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny w Bielsku-Białej, na kwotę 5 mln zł z terminem spłaty w dniu 30.04.2008 r. Łączna wartość tych umów spełniała kryterium znaczącej umowy i wynosiła 25.143 tys. zł.

Jednocześnie AQUA dokonała całkowitej spłaty kredytu obrotowego, zaciągniętego w BRE Banku umową z dnia 30.10.2007 r. w kwocie 5 mln zł.

b/ W dniu 14.05.2008 r. AQUA S.A. zawarła kolejną – tj. szóstą umowę, w okresie 12 miesięcy z tym samym podmiotem – BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny w Bielsku-Białej, na kwotę 5 mln zł z terminem spłaty w dniu 13.05.2009 r. Łączna wartość tych umów spełniała kryterium znaczącej umowy i wynosiła 30.143 tys. zł.

Jednocześnie AQUA dokonała całkowitej spłaty kredytu obrotowego, zaciągniętego w BRE Banku umową z dnia 30.01.2008 r. w kwocie 5 mln zł.

### **4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta**

Powiązania Spółki z innymi podmiotami nie mają istotnego znaczenia, gdyż ilość akcji w tych podmiotach jest śladowa. Inwestycji kapitałowych zagranicznych w roku sprawozdawczym „AQUA” S.A. nie posiadała.

### **5. Opis transakcji o równowartości przekraczającej 500.000 euro z podmiotami powiązanymi.**

„AQUA” S.A. w roku 2008 nie przeprowadziła żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi o jednorazowej lub łącznej wartości, przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w zakresie sprzedaży wody i odbioru ścieków (typowych dla działalności „AQUA” S.A.) zawarty jest w Informacji dodatkowej Nota 7.

**6. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek**

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek według terminów wymagalności znajdują się w Załączniku nr 1 do Sprawozdania Zarządu oraz w Informacji dodatkowej w Nocie 1.

**7. Informacje o udzielonych pożyczkach**

W dniu 31.08.2006 r. Spółka, na podstawie umowy pożyczki, udzieliła firmie SPORTSTUDIO KULTURYSTYKA i REKREACJA FIZYCZNA Stanisław Mirocha pożyczki w wysokości 46.000 zł. Spłata pożyczki nastąpi w 60 równych ratach – wg harmonogramu, przy czym pierwsza rata była płatna do 30.09.2006 r. a ostatnia do 31.08.2011 r.

**8. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji**

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji akcji Spółki.

**9. „AQUA” S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.**

**10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Spółka w roku sprawozdawczym posiadała płynność finansową i regulowała wymagalne zobowiązania.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi została omówiona w części III Sprawozdania Zarządu.

**11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

„AQUA” S.A. nie planuje w 2009 roku inwestycji kapitałowych.

Planowane nakłady na inwestycje w okresie najbliższych 12 miesięcy zamykają się kwotą 24.461 tys. zł. Finansowe ich pokrycie przedstawia poniższe zestawienie:

| OGÓŁEM FINANSOWANIE: |                         |                               |
|----------------------|-------------------------|-------------------------------|
| <i>Lp.</i>           | <i>Wyszczególnienie</i> | <i>inwestycje (w tys. zł)</i> |
|                      | <b>Ogółem</b>           | <b>24.461</b>                 |
|                      | w tym:                  |                               |
| 1                    | AQUA                    | 22.196                        |
| 2                    | Fundusze UE             | 2.265                         |
| 3                    | Fundusze krajowe        | 0                             |
| 4                    | Inne                    | 0                             |

**12. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności gospodarczej firmy w 2008 r.**

Istotnym czynnikiem, który miał wpływ na wynik z działalności gospodarczej Spółki w 2008 roku było wystąpienie ujemnych różnic kursowych, związanych z posiadaną przez Spółkę pożyczką Banku Światowego denominowaną w EURO. Wzrost kursu EURO do złotego spowodował wystąpienie ujemnych różnic kursowych w wysokości 1.166 tys. zł.

W 2008 roku Spółka stosowała zabezpieczenie ryzyka kursowego tylko i wyłącznie w związku ze spłatą rat kapitałowych i odsetek (płatnych w kwietniu i październiku każdego roku) pożyczki udzielonej przez Bank Światowy poprzez zawarcie transakcji typu forward na dostawę waluty w kwotach odpowiadających wysokości spłacanej raty kapitałowej i odsetek.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami forward AQUA S.A. w 2008 roku nie zawierała żadnych innych kontraktów pochodnych walutowych lub dotyczących stopy procentowej (opcje, futures, forward).

### **13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.**

#### **Czynniki zewnętrzne:**

##### **▪ *Pozycja rynkowa***

Spółka świadczy usługi w zakresie dostarczania wody i odprowadzania i oczyszczania ścieków na terenie miasta Bielska-Białej i okolicznych gmin.

Na tych terenach w przeważającej części Spółka posiada własne sieci wodociągową i kanalizacyjną. Spółka posiada nowoczesne stacje uzdatniania wody i oczyszczalnie ścieków. Pozycja Spółki na lokalnym rynku nie jest zagrożona przez żadną konkurencję.

##### **▪ *Odbiorcy usług***

AQUA S.A. działa w rejonie o dużej gęstości zaludnienia. Szansą na rozwój jest fakt, że wciąż znaczna ilość mieszkańców nie jest podłączona do zbiorczych sieci kanalizacyjnych oraz wraz z rozwojem aglomeracji pojawiają się nowe obszary do zabudowy jednorodzinnej. Istnieje zatem możliwość pozyskiwania nowych odbiorców.

##### **▪ *Zmiany obowiązującego prawa***

W przypadku Spółki, obok zmian w prawie podatkowym, cywilnym oraz handlowym, istotną rolę odgrywają zmiany w prawie wodnym, prawie energetycznym, prawie o ochronie i kształtowaniu środowiska oraz o ochronie przyrody.

„AQUA” S.A. jest zobowiązana do dostosowania się do przepisów Unii Europejskiej w zakresie spełnienia standardów jakości wody przeznaczonej do spożycia, jakości oczyszczonych ścieków odprowadzanych do wód powierzchniowych oraz zagospodarowania wytworzonych odpadów.

Rozwiązanie powyższych problemów należy do zadań priorytetowych firmy.

##### **▪ *Dostępność środków z Unii Europejskiej***

W dniu 15.12.2008 r. AQUA S.A. złożyła wniosek od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (instytucji pośredniczącej I-go stopnia) wniosek o dofinansowanie projektu „Poprawa stanu gospodarki wodno-ściekowej w Bielsku-Białej” ze środków Funduszu Spójności Unii Europejskiej.

#### **Czynniki wewnętrzne:**

##### **• *Zarządzanie Spółką***

Kadra zarządzająca firmą posiada duże doświadczenie zarówno w zakresie branżowej specyfiki działalności jak i w szeroko rozumianym kierowaniu organizacją.

- **Realizacja programu inwestycyjnego Spółki**

Finansowanie programu inwestycyjnego „AQUA” S.A. oparte jest na środkach własnych Spółki, kredytach oraz środkach pomocowych pozyskanych z Unii Europejskiej lub funduszy proekologicznych.

W 2009 roku w celu pozyskania środków na wkład własny do projektu współfinansowanego ze środków Funduszu Spójności Spółka planuje emisję obligacji.

Powodzenie zamierzeń inwestycyjnych stwarza możliwości pozyskania nowych klientów, wzrostu potencjału wytwórczego, zmniejszenia strat wody (powstających w procesie przesyłania wody), usprawnienia systemu gospodarowania majątkiem trwałym Spółki, uniknięcia ryzyka wystąpienia kar za ścieki oraz zabezpieczenie przyszłych przychodów.

- **Podnoszenie kwalifikacji technicznych załogi**

Nowoczesne technologie przemysłowe, sukcesywnie wdrażane w Spółce w ramach programu inwestycyjnego, wymagają stałego podnoszenia kwalifikacji technicznych załogi. We współpracy z głównymi dostawcami urządzeń i wyposażenia technicznego oraz firmami konsultingowymi w Spółce prowadzone są programy szkoleniowe, w ramach których pracownicy mają możliwość zapoznania się z nowoczesnymi rozwiązaniami technicznymi.

#### **14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego grupą kapitałową.**

W roku 2008 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

#### **15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.**

Zmiany w składzie osób zarządzającym emitentem i nadzorujących emitenta omówiono we wstępie Sprawozdania Zarządu.

Zarząd Spółki składa się z dwóch osób, z których jedna pełni funkcję Prezesa Zarządu, a druga funkcję Wiceprezesa Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani na 3 lata przez Radę Nadzorczą.

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia ich funkcji.

Członek Zarządu może być z ważnych powodów zawieszony w czynnościach lub odwołany przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.

Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Podjęcie decyzji o emisji lub wykupie akcji nie należy do kompetencji Zarządu, lecz Walnego Zgromadzenia.

#### **16. Rekompensata dla osób zarządzających, w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.**

W razie odwołania członków Zarządu ze stanowiska lub rozwiązania umowy o pracę z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków pracowniczych osoby te mają prawo do odprawy w wysokości maksymalnej, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

**17. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym.**

Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym opisano w Informacji dodatkowej, Nota 10.

**18. W przypadku spółek kapitałowych – łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji emitenta, pozostających w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**

Według stanu na 31 grudnia 2008 r. w posiadaniu osób nadzorujących pozostawała następująca ilość akcji „AQUA” S.A.:

- członek Rady Nadzorczej Tomasz Jórdeczka posiadał 55 akcji o wartości nominalnej 880 zł.

Osoby zarządzające nie posiadały akcji „AQUA” S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku.

**19. Akcjonariusze, posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu AQUA S.A.**

Wg stanu na 31.12.2008 r. podmiotami posiadającymi ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu była Gmina Bielsko-Biała oraz United Utilities (Poland) B.V. – szczegółowo omówiono w Nocie 7 Informacji dodatkowej.

**20. Informacja o umowach zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego i po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach.**

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki w ciągu 2008 roku i po dniu bilansowym nie zawierano umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.**

W przypadku akcji „AQUA” S.A. („papierów wartościowych”) nie ma akcji uprzywilejowanych, których posiadanie rodziłoby po stronie ich posiadaczy specjalne uprawnienia kontrolne.

**22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W okresie sprawozdawczym w „AQUA” S.A. nie były realizowane programy akcji pracowniczych.

**23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu, przypadających na akcje emitenta.**

Zgodnie z brzmieniem § 12 Statutu „AQUA:” S A pkt. b), c) i d) :

b) Zbycie akcji imiennych uzależnione jest od zezwolenia Spółki, przy czym zezwolenia udziela Zarząd w formie pisemnej po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej. W odniesieniu do akcji Spółki posiadanych przez członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Spółki, wymagana jest zgoda Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W odniesieniu do akcji Spółki posiadanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia.

c) jeżeli Spółka odmawia zezwolenia, powinna w terminie jednego miesiąca od dnia zgłoszenia na piśmie Zarządowi przez akcjonariusza - zbywcę - zamiaru zbycia akcji wskazać innego nabywcę. Cenę zbycia ustala Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia pisemnego zgłoszenia zamiaru zbycia akcji, z tym że jej wysokość nie będzie niższa od wartości bilansowej akcji, obliczonej wg ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie bilansu. Cena zbycia jest płatna w terminie jednego miesiąca od dnia jej ustalenia.

d) zbycie akcji imiennych przez akcjonariuszy będących osobami fizycznymi na rzecz osób powołanych z ustawy do dziedziczenia nie wymaga uzyskania zezwolenia Spółki. Równocześnie postanowienia § 25 pkt c) Statutu przewidują, że: „akcja daje na walnym zgromadzeniu prawo do jednego głosu”.

Natomiast § 25 pkt e) Statutu wskazuje na ograniczenie w wykonywaniu prawa głosu: „akcjonariusze nie mogą ani osobiście ani przez pełnomocników ani jako pełnomocnicy innych osób głosować przy powzięciu uchwał dotyczących ich odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu przyznania im wynagrodzenia oraz umów i sporów pomiędzy nimi a Spółką”.

#### **24. Informacje, dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

Podmiotem badającym sprawozdania finansowe AQUA S.A. od 2003 roku jest firma KPMG Audyt Sp. z o.o., ul. Chłodna 51 00-867 Warszawa.

a/ Data zawarcia umowy na badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.: dzień 29.10.2008 r.

b/ Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy: 90.000 zł netto (109.800 zł brutto).

c/ Innych umów z ww. podmiotem w 2008 roku nie zawarto.

d/ Informacje jak w literze. b/ i c/ dla poprzedniego roku obrotowego

Wartość wynagrodzenia za badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 wyniosła 84.000 zł netto (102.480 zł brutto).

Pozostała wysokość wynagrodzenia, wypłaconego z innych tytułów:

- w dniu 03.04.2007 r. zawarta została umowa na przeprowadzenie audytu zewnętrznego projektu inwestycyjnego pn. budowa kanalizacji sanitarnej w dzielnicach Lipnik i Hałcnów w Bielsku-Białej; wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy: 22.000 zł netto (26.840 zł brutto) przy czym kwotę 8.800 zł netto (10.736 zł brutto) wypłacono w 2008 roku.

**„AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA**  
**w BIELSKU-BIAŁEJ**

43-300 Bielsko-Biała ul. 1 Maja 23

---

**WPROWADZENIE**  
**I INFORMACJA DODATKOWA**  
**DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
  
**za rok 2008**

Zgodnie  
z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. i jej późniejszymi zmianami  
oraz  
Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych  
przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych  
w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie  
emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady  
rachunkowości  
i  
§ 37 ust.1 Załącznika nr 1 do Regulaminu obrotu RPW CeTO przyjętego uchwałą nr 1/O/06 Rady Nadzorczej MTS-  
CeTO S.A. z dnia 3 stycznia 2006 r. (z późn. zm.)

---

**Bielsko-Biała, 31 marca 2009 r.**

---

## Spis treści

|                  |                                                                                                                                                                                                                        |           |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>CZĘŚĆ I</b>   | <b>PODSTAWY PRAWNE .....</b>                                                                                                                                                                                           | <b>4</b>  |
| <b>CZĘŚĆ II</b>  | <b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH<br/>FINANSOWYCH ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM O OBOWIĄZKACH INFORMACYJNYCH ORAZ<br/>ROZPORZĄDZENIEM SPRZWOZDANIACH FINANSOWYCH .....</b>               | <b>5</b>  |
|                  | 1. INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                                                                                                             | 5         |
|                  | 2. CZAS TRWANIA EMITENTA .....                                                                                                                                                                                         | 5         |
|                  | 3. OKRESY, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                                                                                                                                     | 5         |
|                  | 4. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....                                                                                                                                                                       | 5         |
|                  | 5. WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE .....                                                                                                                                                                            | 6         |
|                  | 6. WSKAZANIE CZY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM .....                                                                                                                                      | 6         |
|                  | 7. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....                                                                                                                                                                                  | 6         |
|                  | 8. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....                                                                                                                                                               | 6         |
|                  | 9. FORMAT ORAZ PODSTAWA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                                                                                                                                 | 6         |
|                  | 10. DOKONANE KOREKTY .....                                                                                                                                                                                             | 6         |
|                  | 11. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I<br>PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW, USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSÓB<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANYCH PORÓWNYWALNYCH .....   | 6         |
|                  | 12. ŚREDNIE KURSY ŻŁOTEGO .....                                                                                                                                                                                        | 17        |
|                  | 13. KURSY DLA WYBRANYCH DANYCH Z RAPORTU ROCZNEGO .....                                                                                                                                                                | 17        |
|                  | 14. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC W WARTOŚCIACH UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ<br>ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI -<br>ZGODNIE Z §7 ROZPORZĄDZENIA O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ..... | 18        |
| <b>CZĘŚĆ III</b> | <b>ZESTAWIENIE NOT OBJAŚNIAJĄCYCH- SPORZĄDZONYCH ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM<br/>O OBOWIĄZKACH INFORMACYJNYCH ORAZ ROZPORZĄDZENIEM O SPRAWOZDANIACH<br/>FINANSOWYCH .....</b>                                            | <b>21</b> |
| NOTA             | 1. INSTRUMENTY FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                         | 21        |
| NOTA             | 2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE, PORĘCZENIA ORAZ ZOBOWIĄZANIA<br>POZABILANSOWE .....                                                                                                                        | 24        |
| NOTA             | 3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO .....                                                                                                                                     | 27        |
| NOTA             | 4. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU<br>OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM .....                                                                 | 27        |
| NOTA             | 5. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE .....                                                                                                                                                                  | 27        |
| NOTA             | 6. INWESTYCJE .....                                                                                                                                                                                                    | 27        |
| NOTA             | 7. INFORMACJE O TRANSAKCJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM .....                                                                                                                                                    | 28        |
| NOTA             | 8. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI .....                                                                                                                                    | 28        |
| NOTA             | 9. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE .....                                                                                                                                           | 29        |
| NOTA             | 10. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI ZYSKU, WYPŁACONYCH<br>OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....                                                               | 30        |
| NOTA             | 11. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH<br>OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....                                                      | 31        |

|          |                                                                                                                                                                                                      |          |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| NOTA 12. | INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....                                                                                              | 31       |
| NOTA 13. | INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....                                                                         | 31       |
| NOTA 14. | INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A EMITENTEM ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW .....                                                                         | 31       |
| NOTA 15. | INFORMACJE O KOREKCIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH ODPOWIEDNIM WSKAŹNIKIEM INFLACJI .....                                                                            | 31       |
| NOTA 16. | ZESTAWIENIE NOT OBJAŚNIAJĄCYCH POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ..... | 32       |
| NOTA 17. | ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM I PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY .....                        | 32       |
| NOTA 18. | DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH .....                                                                                                                                                           | 32       |
| NOTA 19. | NIEPEWNOŚĆ CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....                                                                                                                                         | 32       |
| NOTA 20. | PROBLEMATYKA POŁĄCZENIE SPÓŁEK .....                                                                                                                                                                 | 32       |
| NOTA 21. | WYCENA AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH .....                                                                                                                                        | 32       |
| NOTA 22. | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                                                                                                                                          | 33       |
| NOTA 23. | POZOSTALE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE<br>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA POLITYKĘ FINANSOWĄ I<br>PROWADZENIE KSIĘG RACHUNKOWYCH .....                                               | 33<br>35 |

## I. PODSTAWY PRAWNE

- A/ Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.  
(tekst jednolity, Dz. U. Nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 r. z późniejszymi zmianami)
- B/ Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r.  
"w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych" zwanego **„Rozporządzeniem o obowiązkach informacyjnych”**
- C/ Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r.  
"w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości" zwanego **„Rozporządzeniem o sprawozdaniach finansowych”**
- D/ Regulamin Obrotu (Uchwała Nr 29/01 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej Centralna Tabela Ofert z dnia 30 października 2001 r – Regulamin obrotu (z późn. zm.) zwanego **"Regulaminem CeTO"**
- E/ § 37 ust.1 Załącznika nr 1 do Regulaminu obrotu RPW CeTO przyjętego uchwałą nr 1/O/06 Rady Nadzorczej MTS-CeTO S.A. z dnia 3 stycznia 2006 r. (z późn. zm.)

## **II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH ZGODNIE Z „ROZPORZĄDZENIEM O OBOWIĄZKACH INFORMACYJNYCH” ORAZ „ROZPORZĄDZENIEM O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH”**

- 1 Nazwa, siedziba, sąd rejestrowy, numer rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej „PKD”, a w przypadku gdy papiery emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym – także wskazanie branży według klasyfikacji.
  - Nazwa i siedziba emitenta - „AQUA” Spółka Akcyjna, z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ul. 1 Maja 23.
  - Spółka „AQUA” do dnia 24.07.2001 r. była wpisana do polskiego rejestru handlowego Sądu Rejonowego pod nr RHB 1115. Wpisu dokonano w dniu 9 kwietnia 1990 roku.  
Od dnia 24.07.2001 r. Spółka „AQUA” jest wpisana pod numerem KRS 0000030779, Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka ma nadany numer statystyczny REGON 002393877.
  - Podstawową sferą działalności gospodarczej „AQUA” S.A. jest eksploatacja obiektów i urządzeń wodno-kanalizacyjnych, pobór i dostawa wody pitnej oraz oczyszczanie ścieków.
  - Symbol PKD 2004 – 4100 A.  
Symbol PKD 2007 – 3600 Z.
  - Papiery emitenta znajdują się tylko w obrocie na regulowanym rynku nieurzędowym, pozagiełdowym.
2. Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.
3. W sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane za rok 2008 oraz rok 2007.  
Dane są w pełni porównywalne.
4. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej.
  - **Skład Zarządu „AQUA” S.A. w 2008 r.**

|                    |   |                   |
|--------------------|---|-------------------|
| Prezes Zarządu     | - | Piotr Dudek       |
| Wiceprezes Zarządu | - | Krzysztof Filipek |

- **Skład Rady Nadzorczej „AQUA” S.A. w 2008 r.**

|                                                          |   |                  |
|----------------------------------------------------------|---|------------------|
| Przewodnicząca Rady Nadzorczej                           | - | Maria Hetnał     |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej<br>(do 29.05.2008 r.) | - | David Kilgour    |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej<br>(od 29.05.2008 r.) | - | Ian Plenderleith |
| Członek Rady Nadzorczej                                  | - | Tomasz Jórdeczka |
| Członek Rady Nadzorczej                                  | - | Marian Trela     |
| (Członek Rady Nadzorczej<br>(do 10.01.2008 r.)           | - | Kevin Starling   |
| (Członek Rady Nadzorczej<br>(od 10.01.2008 r.)           | - | David Fuller     |

5. „AQUA” S.A. nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych, które by same sporządzały sprawozdanie finansowe.
6. Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. W roku obrotowym nie nastąpiły żadne połączenia ani sprzedaż spółek handlowych.
8. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2008 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zdaniem Zarządu nie istnieją również przesłanki, które wskazywałyby na istotne ograniczenie zakresu działalności lub zaniechania działalności w dalszych okresach.
9. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 76, poz. 694 z dnia 17 czerwca 2002 roku z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.  
  
Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych i instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, oraz w przypadku środków trwałych według kosztu historycznego z uwzględnieniem efektu przeszacowania, o którym mowa w punkcie 11.2.
10. Z uwagi na fakt, iż opinie audytorów nie zawierały zastrzeżeń, niniejsze sprawozdanie finansowe nie wymagało korekt z tytułu zastrzeżeń.
11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenie wyniku finansowego oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

#### 11.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

|                                                      |        |
|------------------------------------------------------|--------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych                 | 5 lat  |
| Know How i pozostałe wartości niematerialne i prawne | 5 lat  |
| Licencje na programy komputerowe                     | 2 lata |

Szacunki dotyczące okresu amortyzacji oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do bieżącej wartości tych przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych lub do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 11.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej lub wartość godziwą, za którą uważa się nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku otrzymania prawa od gminy.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania ujęte jako grunty nie podlega amortyzowaniu.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 r. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że poniesione koszty spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

|                                                       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 22,2 - 40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 3,3 - 25 lat  |
| Środki transportu                                     | 5 - 14,3 lat  |
| Pozostałe środki trwałe                               | od 4 lat      |

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3.500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty w miesiącu oddania do eksploatacji. Wyjątek stanowią urządzenia teleinformatyczne i środki trwałe z grupy budowlę przyjęte do ewidencji przed 1 stycznia 2002 r. oraz środki trwałe z grupy budowlę przyjęte do ewidencji po dniu 1 stycznia 2005 r., które amortyzowane są liniowo bez względu na ich wartość początkową.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy, wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych poddawana jest przeglądowi w celu ustalenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy przekracza tę wartość, jest ona obniżana do bieżącej wartości tych przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych lub do ceny sprzedaży netto.

#### *11.3. Środki trwałe w budowie*

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, z uwzględnieniem różnic kursowych dotyczących środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji oraz innych kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do wartości środków trwałych w budowie zalicza się materiały inwestycyjne wykorzystane w związku z wytworzeniem środków trwałych w budowie.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### *11.4. Inwestycje*

##### *11.4.1. Inwestycje w nieruchomości*

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania, o którym mowa w punkcie 11.2, następnie pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa inwestycji w nieruchomości i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia inwestycji w nieruchomości powiększają koszty jej ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Do inwestycji w nieruchomości obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle zalicza się takie nieruchomości, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub przychodów z wynajmu.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

##### *11.4.2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych*

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

#### *11.4.3. Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)*

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wycenia się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób poprzez określenie wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

#### *11.4.4. Pozostałe inwestycje*

Pozostałe inwestycje wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### *11.5. Leasing*

Umowy leasingowe są umowami, na podstawie których przyjmuje się do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości, zgodnie z zasadami stosowanymi do środków trwałych będących własnością Spółki. W przypadku braku wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z dwóch okresów: leasingu lub okresu ekonomicznej użyteczności.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### *11.6. Zapasy*

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasu do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło" (FIFO).

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartości odpisów aktualizujących, wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

#### 11.7. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### 11.8. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Rozchód środków pieniężnych /własnych/ w walucie obcej z rachunków własnych /w tym z rachunków specjalnych pożyczkowych/ dokonywany jest po kursie historycznym ustalonym wg metody "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło" (FIFO). Kurs ten służy do wyceny operacji gospodarczych dokonywanych tymi środkami na dzień przeprowadzenia operacji.

Inne operacje gospodarcze na dzień ich przeprowadzenia wycenia się po kursie walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka /obróć walutami, dokonywanie zapłat/. Pozostałe operacje gospodarcze na dzień ich przeprowadzenia wycenia się po średnim kursie NBP lub po kursie wynikającym z wiążącego jednostkę dokumentu.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP, obowiązującym na ten dzień.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

|      | 31 grudnia 2008 roku | 31 grudnia 2007 roku |
|------|----------------------|----------------------|
|      | AKTYWA I PASYWA      | AKTYWA I PASYWA      |
|      | NBP kurs średni      | NBP kurs średni      |
| EURO | 4,1724               | 3,5820               |

#### 11.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### *11.10. Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### *11.11. Kapitał zakładowy i kapitał rezerwowy*

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

Spółka tworzy kapitały rezerwowe zgodnie z przepisami prawa.

#### *11.12. Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka prowadzi program wypłaty nagród jubileuszowych. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów nagród jubileuszowych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Spółka prowadzi również program wypłaty odpraw emerytalnych. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

#### *11.13. Kredyty bankowe i pożyczki*

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki.

Na dzień bilansowy wszystkie kredyty bankowe i pożyczki wycenione są w kwocie wymaganej zapłaty (przy pożyczkach i kredytach w walutach obcych do wyceny stosowany jest kurs średni NBP).

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

#### *11.14. Ryzyko walutowe*

Ponieważ pożyczki dotyczące programu inwestycyjnego /w zakresie środków trwałych w budowie/ zaciągnięte i spłacane są w walucie obcej, różnice kursowe przypadające na inwestycje zakończone powodują ryzyko, które przenosi się na wynik finansowy poprzez koszty finansowe.

#### *11.15. Koszty finansowania zewnętrznego*

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### *11.16. Dotacje i subwencje*

Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych przepisów nie zwiększają kapitałów własnych zaliczane są do rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty stopniowo zwiększają pozostałe przychody operacyjne równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł. Pozostałe dotacje zwiększają pozostałe przychody operacyjne.

#### *11.17. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych*

Na podstawie Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami Spółka tworzy fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego.

Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane obciążenia Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

#### *11.18. Odroczony podatek dochodowy*

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte są w odniesieniu do wszystkich 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 i straty.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku 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) uchwalone na dzień bilansowy.

#### *11.19. Instrumenty finansowe*

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia, w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
- pożyczki udzielone i należności własne
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- pozostałe zobowiązania finansowe.

#### *11.20. Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych*

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

##### *11.20.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu*

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników

rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

#### *11.20.2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### *11.20.3. Pożyczki udzielone i należności własne*

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### *11.20.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś skutki przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

#### *11.20.5. Zobowiązania finansowe*

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały uznane jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

#### *11.20.6. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości*

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

#### *11.21. Świadczenia pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych*

Świadczenia pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych (przyznane prawa majątkowe) notowane na Towarowej Giełdzie Energii S.A. ewidencjonowane są jako towary i stanowią przychód w momencie uzyskania praw majątkowych z przyznanych świadectw pochodzenia. Wycena przyznanych praw majątkowych dokonywana jest według kursu minimalnego (notowania ciągłe) na Towarowej Giełdzie Energii (sesja Rynku Praw Majątkowych).

Na okoliczność uzyskania przychodu z tytułu nabycia praw majątkowych, który w momencie przyznania nie stanowi przychodu w rozumieniu ustawy o PDOP, tworzy się rezerwę na odroczony podatek dochodowy, która jest rozwiązywana w momencie odsprzedaży praw, kiedy to rozpoznawany jest także przychód podatkowy.

Świadczenia pochodzenia (prawa majątkowe) podlegają obrotowi na rynku. Wynik na sprzedaży praw majątkowych ustalany jest w oparciu o koszt sprzedaży (wartość nabytych praw majątkowych stanowiącą równowartość rozchodowanych towarów/praw majątkowych) oraz przychód uzyskany ze sprzedaży praw majątkowych.

#### *11.22. Trwała utrata wartości aktywów*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika aktywów bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a w pozostałej części jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

#### *11.23. Uznawanie przychodów*

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

##### *11.23.1. Sprzedaż towarów i produktów*

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Przychody obejmują także otrzymane dotacje do sprzedaży.

Spółka rozpoznaje również przychód z tytułu statystycznego ustalenia wielkości sprzedaży bilingowej na dzień bilansowy. Przychód ten dotyczy sprzedaży, która nie była zafakturowana, gdyż zgodnie z zawartymi umowami nie mogła podlegać obowiązkowi zafakturowania. Przychód z tego tytułu dotyczy okresu od dnia ostatniego odczytu wodomierza do dnia bilansowego, a szacowany jest w oparciu o prognozę ustalaną na podstawie rzeczywistego średniodobowego zużycia wody (odbioru ścieków).

##### *11.23.2. Świadczenie usług*

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu, których odzyskanie jest prawdopodobne.

##### *11.23.3. Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia.

#### *11.24. Dywidendy*

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ Spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

#### 11.25. Inwentaryzacja

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2008 r.

Inwentaryzację środków trwałych oraz maszyn i urządzeń, znajdujących się na terenie strzeżonym drogą spisu z natury przeprowadza się raz na 4 lata. Ostatnia inwentaryzacja miała miejsce w 2008 r. wg stanu na dzień 31 października 2008 r.

Inwentaryzację środków trwałych drogą porównywania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników przeprowadza się raz w roku.

Środki trwałe w budowie inwentaryzuje się raz w roku.

Inwentaryzację zapasów materiałów znajdujących się w strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją ilościowo wartościową przeprowadza się raz w ciągu dwóch lat.

Ostatnia inwentaryzacja zapasów miała miejsce w roku 2008 według stanu na dzień 28 listopada 2008 roku.

#### 12. Średnie kursy wymiany złotego w **EURO** - wg NBP, w okresach objętych sprawozdaniem

| Rok<br>miesiąc  | Średni kurs<br>w okresie | Minimalny kurs<br>w okresie | Maksymalny kurs<br>w okresie | Kurs<br>na ostatni dzień<br>okresu |
|-----------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| <b>2008 rok</b> | <b>3,5129</b>            | <b>3,2026</b>               | <b>4,1848</b>                | <b>4,1724</b>                      |
| 2008 - I        | 3,6097                   | 3,5735                      | 3,6577                       | 3,6260                             |
| 2008 - II       | 3,5774                   | 3,5204                      | 3,6229                       | 3,5204                             |
| 2008 - III      | 3,5381                   | 3,5221                      | 3,5702                       | 3,5258                             |
| 2008 - IV       | 3,4453                   | 3,4074                      | 3,5110                       | 3,4604                             |
| 2008 - V        | 3,4040                   | 3,3788                      | 3,4518                       | 3,3788                             |
| 2008 - VI       | 3,3747                   | 3,3542                      | 3,3923                       | 3,3542                             |
| 2008 - VII      | 3,2615                   | 3,2026                      | 3,3559                       | 3,2026                             |
| 2008 - VIII     | 3,2875                   | 3,2100                      | 3,3485                       | 3,3460                             |
| 2008 - IX       | 3,3729                   | 3,2750                      | 3,4677                       | 3,4083                             |
| 2008 - X        | 3,5747                   | 3,3775                      | 3,9262                       | 3,6330                             |
| 2008 - XI       | 3,7283                   | 3,5046                      | 3,8824                       | 3,7572                             |
| 2008 - XII      | 4,0094                   | 3,8340                      | 4,1848                       | 4,1724                             |

#### 13. Kursy walut - dla wybranych danych finansowych z Raportu Roczno S.A.-R 2008

- do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na walutę EURO zastosowano średni kurs EURO obowiązujący na dzień bilansowy ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

- rok 2008

nr tabeli 254/08 z dnia 31.12.2008 r.

- 1 EURO - 4,1724 zł

- rok 2007

nr tabeli 252/07 z dnia 31.12.2007 r. - 1 EURO - 3,5820 zł

- do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat na walutę EURO zastosowano kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów dziennych ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących w okresie objętym sprawozdaniem.

- rok 2008

1 EURO - 3,5129 zł

rok 2007

1 EURO - 3,7843 zł

- do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych na walutę EURO zastosowano średni kurs EURO obowiązujący na dzień bilansowy ogłoszony przez Narodowy Bank Polski

- rok 2008

nr tabeli 254/08 z dnia 31.12.2008 r. - 1 EURO - 4,1724 zł

- rok 2007

nr tabeli 252/07 z dnia 31.12.2007 r. - 1 EURO - 3,5820 zł

14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartościach ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – zgodnie z § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych.

Akcje Spółki AQUA notowane są na rynku MTS-CeTO (Centralna Tabela Ofert). Zgodnie ze strukturą rynku kapitałowego w Polsce oraz według Regulaminu Obrotu MTS-CeTO S.A., rynek ten jest pozagiełdowym rynkiem regulowanym, nieurzędowym.

Wymogi dotyczące zawartości raportu rocznego zostały określone w § 95 „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych” (Dz.U. nr 209, poz. 1744 z 2005 r.).

W przypadku, gdy Spółka stosuje polskie zasady rachunkowości, począwszy od sprawozdań finansowych sporządzonych za rok obrotowy rozpoczynający się w roku 2005, we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółka zobowiązana jest zamieścić wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

W związku z opisanymi zmianami odnośnie zakresu ujawnianych informacji we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, Spółka przeprowadziła stosowną analizę w celu zidentyfikowania istotnych różnic, jakie występują między sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi

standardami rachunkowości (PSR), a sprawozdaniem, które byłoby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Podstawowe obszary różnic dotyczyłyby następujących kwestii:

#### *Kapitalizacja kosztów finansowych oraz hiperinflacja*

Zgodnie z PSR, koszty finansowe, w tym odsetki i różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów inwestycyjnych w walucie obcej, są odnoszone na środki trwałe w budowie w okresie ich realizacji. Pozostałe koszty finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Do końca 2008 roku o MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” dopuszczał dwa sposoby ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego. Zgodnie z podejściem wzorcowym, koszt taki należało odnieść na rachunek zysków i strat w momencie poniesienia. Podejście alternatywne dopuszczało aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego należało ujmować jako koszty w okresie, w którym je poniesiono. Zaktualizowany standard MSR 23 obowiązujący dla sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2009 r. (lub później), będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.

Zgodnie z PSR, aktywa trwałe, w tym środki trwałe, są wykazywane według kosztu historycznego lub wartości po przeszacowaniu, o którym mowa w nocie 11.2, pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Są więc one wyrażone w wartościach aktualnych na dzień ich nabycia. Znaczna część środków trwałych Spółki została nabyta bądź wytworzona w okresie do 31 grudnia 1996 r., czyli w warunkach hiperinflacji. Środki trwałe podlegały przeszacowaniu 1 stycznia 1995 r. na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów. Nadwyżka wartości środków trwałych według kosztu historycznego w stosunku do wartości po przeszacowaniu została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” wymaga przeszacowania aktywów i zobowiązań niepieniężnych z wyłączeniem aktywów i zobowiązań niepieniężnych indeksowanych wskaźnikiem wzrostu cen w celu uwzględnienia wpływu hiperinflacji. Ponadto, MSR 29 wymaga przekształcenia wszystkich składników kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych oraz kapitału z aktualizacji wyceny w pierwszym roku stosowania MSR 29). Do przeszacowania aktywów, zobowiązań niepieniężnych oraz kapitału należy zastosować wskaźnik ogólnego wzrostu cen za okres hiperinflacji. Środki trwałe posiadane przez Spółkę podlegały przeszacowaniu 1 stycznia 1995 r. na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów, jednakże zasady tego przeszacowania nie spełniały kryteriów określonych przez MSR 29.

Wyłączenie dla tych środków trwałych, indywidualnych skutków przeszacowań i finansowania kredytami i pożyczkami, w sposób wiarygodny jest praktycznie niemożliwe, mimo dołożenia należytej staranności. Z uwagi na powyższe Spółka odstąpiła od szczegółowego wyliczania tych różnic.

Alternatywnie, zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” środki trwałe mogłyby zostać ujęte na moment przejścia na MSSF według wartości godziwej uznanej jako zakładany koszt na ten dzień, pomniejszony w dalszych okresach o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. W tym przypadku, konieczne jednak byłoby posłużenie się niezależną, profesjonalną wyceną majątku trwałego Spółki. Biorąc pod uwagę czasochłonność i koszty takiego procesu, jak również lokalizację środków trwałych, Spółka nie przeprowadziła takich wycen.

#### *Wycena otrzymanych pożyczek i kredytów*

Zgodnie z PSR pozostałe zobowiązania finansowe, w tym pożyczki i kredyty, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” pożyczka stanowi zobowiązanie finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, które powinno być wykazywane na moment pierwotnego ujęcia według wartości godziwej czyli według rynkowej stopy procentowej. Wartość tak ustalonej pożyczki jest rozliczana według metody zamortyzowanego kosztu, w oparciu o rynkową stopę procentową natomiast różnica pomiędzy wartością godziwą i nominalną pożyczki powinna zostać rozpoznana na moment zaciągnięcia pożyczki lub kredytu jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozliczana w rachunku zysków i strat przez okres spłaty kredytu bądź w okresie amortyzacji środków trwałych, na sfinansowanie których została udzielona.

Ze względu na dużą liczbę transakcji w przeszłości dotyczących poszczególnych transz kredytów i pożyczek zaciągniętych od momentu uzyskania kredytów i pożyczek na warunkach preferencyjnych oraz ograniczenia dostępnych informacji dotyczących środków trwałych, które zostały za ich pomocą sfinansowane, Spółka nie wyliczyła wpływu powyższych korekt wyceny takich kredytów i pożyczek na aktywa netto i rachunek zysków i strat.

#### *Umowy przejęcia elementów sieci wodociągowo-kanalizacyjnej zawierane z odbiorcami usług*

W ramach prowadzonej działalności Spółka dokonuje przejęć elementów sieci wodociągowych i kanalizacyjnych od odbiorców świadczonych usług dostarczania wody i odbioru ścieków. Zgodnie z PSR przejęte elementy sieci wodociągowo-kanalizacyjnej spełniają definicję środków trwałych, które wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zgodnie z Interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” powyższe umowy zawierają element leasingu finansowego, w której Spółka występuje jako leasingodawca środka trwałego, dzięki któremu możliwe jest osiąganie przychodów ze sprzedaży usług dostarczania wody i odbioru ścieków. Zgodnie z KIMSF 4 oraz MSR 17, aktywa oddane do użytkowania na podstawie wyżej opisanych umów, spełniających kryteria leasingu finansowego, powinny zostać zaliczone do należności długoterminowych i wykazywane w kwocie równej wartości netto inwestycji leasingowej.

Ze względu na dużą liczbę i różnorodność zawieranych umów przejęcia środków trwałych oraz czasochłonność i koszty procesu analizowania zawartych umów pod kątem zgodności z założeniami KIMSF 4, Spółka nie przeprowadziła takiej analizy.

### **III. ZESTAWIENIE NOT OBJAŚNIAJĄCYCH – SPORZĄDZONYCH ZGODNIE Z „ROZPORZĄDZENIEM O OBOWIĄZKACH INFORMACYJNYCH” ORAZ „ROZPORZĄDZENIEM O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH”**

#### **NOTA 1**

##### **Informacje o „instrumentach finansowych”**

##### **a) Zakres i charakter instrumentów finansowych**

- akcje
- udziały
- jednostki krótkoterminowego funduszu inwestycyjnego stabilnego wzrostu
- lokaty bankowe
- kredyty i pożyczki

##### **b) Przyjęte dla instrumentów zasady (polityki) rachunkowości**

Zasady rachunkowości przyjęte dla wyceny instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka, opisano w pkt. 11 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania.

##### **c) Wartość godziwa**

Zasady rachunkowości przyjęte dla wyceny instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka, opisano w pkt. 11 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania.

##### **d) Cel nabycia instrumentów finansowych**

- akcje i udziały

Spółka posiada akcje i udziały o wartości 8 tys. zł. Na dzień 31.12.2008 r. akcje i udziały objęte były odpisem aktualizującym (z uwagi na ryzyko trwałej utraty wartości) w wysokości 8 tys. zł.

Akcje te były nabyte w ramach bankowego postępowania ugodowego.

Akcje te odznaczają się niskim stopniem płynności.

- lokaty bankowe - celem nabycia jest lokowanie nadwyżek finansowych
- kredyty i pożyczki – celem zaciągnięcia kredytów i pożyczek jest finansowanie zadań inwestycyjnych służących do rozbudowy i modernizacji posiadanej infrastruktury i finansowanie działalności bieżącej.

##### **e) Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut. Spółka nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

##### Ryzyko zmiany stóp procentowych

Istniejące ryzyko zmiany stopy procentowej jest związane z posiadaniem przez Spółkę instrumentów finansowych, dla których wartość przyszłych przepływów pieniężnych jest uzależniona od wysokości stóp procentowych (rynkowych i NBP). Spółka nie stosuje zabezpieczeń zmiany stopy procentowej.

| <b>Instrumenty finansowe</b>                    | <b>Charakterystyka (ilość)</b>                                                                                                | <b>Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008 (w tysiącach złotych)</b> | <b>Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne (stopa procentowa na 31.12.2008 r.)</b>                                                                              |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Należności i pożyczki własne                    | Pożyczka dla „SPORTSTUDIO” Kulturystryka i Rekreacja Fizyczna Stanisław Mirocha                                               | 28                                                                 | Termin spłaty – sierpień 2011<br>oprocentowanie wg stopy NBP dla kredytu lombardowego                                                                                                |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym | Lokata terminowa BOŚ                                                                                                          | 1.024                                                              | Termin zapadalności – 5 stycznia 2009<br>oprocentowanie 6,11%                                                                                                                        |
|                                                 | Lokata terminowa Bank BRE                                                                                                     | 600                                                                | Termin zapadalności – 2 stycznia 2009<br>oprocentowanie 5,90%                                                                                                                        |
|                                                 | Lokata terminowa PeKaO                                                                                                        | 1.500                                                              | Termin zapadalności – 29 stycznia 2009<br>oprocentowanie 4,90%                                                                                                                       |
|                                                 | Pozostałe środki pieniężne                                                                                                    | 1.353                                                              |                                                                                                                                                                                      |
| Pozostałe finansowe zobowiązania                | Kredyty i pożyczki w tym:                                                                                                     | 71.815                                                             |                                                                                                                                                                                      |
|                                                 | Pożyczka Bank Światowy<br>(1.975 tys. EURO)                                                                                   | 8.241                                                              | Termin realizacji - kwiecień 2013<br>LIBOR 6M + marża banku, tj. 5,47%                                                                                                               |
|                                                 | BOŚ Kredyt NFOŚ oś. Komorowice<br>(18.793 tys. PLN)                                                                           | 7.382                                                              | Termin realizacji - marzec 2014<br>oprocentowanie wynosi 0,3 stopy<br>redyskontowej weksli nie mniej niż 3%                                                                          |
|                                                 | BOŚ Kredyt NFOŚ oś. Wapienica<br>(5.450 tys. PLN)                                                                             | 1.704                                                              | Termin realizacji - czerwiec 2014<br>oprocentowanie 3%                                                                                                                               |
|                                                 | BPH / PeKaO Kredyt – finansowanie zadań inwestycyjnych                                                                        | 30.827                                                             | Termin realizacji - maj 2012<br>WIBOR 6M + marża 0,3%<br>tj. 7,12%                                                                                                                   |
|                                                 | Bank BRE Kredyt – finansowanie i refinansowanie projektu „Budowa kanalizacji sanitarnej Lipnik i Hałcnów”<br>(5.144 tys. PLN) | 4.098                                                              | Termin realizacji - grudzień 2012<br>stopa zmienna i wynosi 1,125 stopy<br>redyskonta weksli, dla Spółki<br>oprocentowanie wynosi 0,525 stopy<br>redyskonta weksli, nie mniej niż 3% |
|                                                 | Bank BRE kredyt obrotowy – sfinansowanie bieżącej działalności<br>(5.000 tys. PLN)                                            | 5.000                                                              | Termin realizacji – 13 maj 2009<br>WIBOR 1M + marża 0,10%, tj. 6,36%                                                                                                                 |
|                                                 | NFOŚ pożyczka Mikuszowice, Jemiołowa                                                                                          | 4.674                                                              | Termin realizacji – grudzień 2011<br>oprocentowanie 0,8 stopy redyskonta<br>weksli nie mniej niż 3,80% tj. 4,20%                                                                     |
|                                                 | WFOŚiGW – modernizacja systemu ekologicznego                                                                                  | 659                                                                | Termin realizacji - czerwiec 2012<br>oprocentowanie 0,4 stopy redyskonta<br>weksli nie mniej niż 3%                                                                                  |
|                                                 | PeKaO kredyt w rachunku bieżącym<br>(5.000 tys. PLN)                                                                          | -                                                                  | Termin realizacji – 31 lipiec 2009<br>WIBOR 1M + marża 0,2%<br>5,81%                                                                                                                 |
|                                                 | PeKaO kredyt inwestycyjny<br>(10.000 tys. PLN)                                                                                | 9.230                                                              | Termin realizacji – 31 grudzień 2010<br>WIBOR 1M + marża 0,4%<br>5,95%                                                                                                               |

#### Ryzyko z tytułu różnic kursowych walut

Spółka stosuje zabezpieczenie ryzyka kursowego tylko i wyłącznie w związku ze spłatą rat kapitałowych i odsetek od pożyczki udzielonej przez Bank Światowy. Spółka zawiera zabezpieczenia

co najwyżej w stosunku do dwóch najbliższych płatności (kwiecień, październik) zawierając transakcje typu forward z dostawą waluty i stosując szczegółowe zasady uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Na dzień 31.12.2008 roku Spółka nie była stroną żadnego kontraktu terminowego.

**f) Ryzyko stopy procentowej**

Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej zostały wymienione w nocie 1.e). Występuje umiarkowane ryzyko stopy procentowej z uwagi na działania Rady Polityki Pieniężnej.

**g) Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające ze zmiany kursu walut w związku z zaciągniętymi pożyczkami z Banku Światowego w EURO. Saldo pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi **1.975.202,89 EURO**.

**h) Przychody i koszty odsetkowe**

(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

| <b>Przychody odsetkowe (w tys. zł)</b><br><b>z tytułu:</b> | <b>Rok kończący się dnia</b><br><b>31 grudnia 2008 roku</b> | <b>Rok kończący się dnia</b><br><b>31 grudnia 2007 roku</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Środków pieniężnych                                        | 299                                                         | 382                                                         |
| Należności handlowych                                      | 197                                                         | 407                                                         |
| <b>Razem:</b>                                              | <b>496</b>                                                  | <b>789</b>                                                  |
| w tym:                                                     |                                                             |                                                             |
| odsetki zrealizowane                                       | 443                                                         | 752                                                         |
| odsetki niezrealizowane                                    | 53                                                          | 37                                                          |
| w tym:                                                     |                                                             |                                                             |
| do 3 miesięcy                                              | 5                                                           | -                                                           |
| od 3 do 12 miesięcy                                        | 48                                                          | 37                                                          |
| powyżej 12 miesięcy                                        | -                                                           | -                                                           |
| <b>Koszty odsetkowe (w tys. zł)</b><br><b>z tytułu:</b>    | <b>Rok kończący się dnia</b><br><b>31 grudnia 2008 roku</b> | <b>Rok kończący się dnia</b><br><b>31 grudnia 2007 roku</b> |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe           | <b>4.891</b>                                                | <b>2.939</b>                                                |
| w tym:                                                     |                                                             |                                                             |
| odsetki zrealizowane                                       | 4.202                                                       | 2.561                                                       |
| odsetki niezrealizowane                                    | 689                                                         | 378                                                         |
| w tym:                                                     |                                                             |                                                             |
| do 3 miesięcy                                              | -                                                           | -                                                           |
| od 3 do 12 miesięcy                                        | 689                                                         | 378                                                         |
| powyżej 12 miesięcy                                        | -                                                           | -                                                           |

## NOTA 2

**Istotne dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.**

- **Na 31.12.2008 r. Spółka posiadała następujące zabezpieczenia dotyczące otrzymanych pożyczek i kredytów:**
1. „AQUA” S.A. wystawiła weksle in blanco na rzecz Skarbu Państwa w zamian za udzielenie gwarancji rządowej na pożyczkę z Banku Światowego /IBRD/ (6.749.052,83 EURO; kwota pozostająca do spłaty na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 8.241.336,54 zł). Umowa pożyczki została zawarta 20 września 1996 roku pomiędzy Bankiem Światowym a Spółką „AQUA” S.A.
  2. Dla zabezpieczenia kredytów udzielonych przez Bank Ochrony Środowiska S.A. - projekt inwestycyjny współfinansowany przez Bank Światowy (5.449.744,38 zł - umowa kredytowa NR 13/96/W-4/OW-OK-bs/K119 z dnia 19 grudnia 1996 roku oraz 18.792.600,00 zł - umowa kredytowa NR 14/96/W-4/OW-OK-bs/K119 z dnia 19 grudnia 1996 roku; stan zadłużenia – kapitał na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi odpowiednio 1.703.984,38 zł i 7.382.200,00 zł):
    - dokonała cesji wierzytelności z tytułu zapłaty za dostawę wody i wprowadzenie ścieków (część wierzytelności),
    - dokonała cesji z polis ubezpieczeniowych,
    - udzieliła pełnomocnictwa do dysponowania wybranymi rachunkami bankowymi,
    - wystawiła weksel in blanco, kredyt dotyczy oczyszczalni ścieków w Wapienicy,
    - ustanowiła hipoteki.
  3. Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Przemysłowo-Handlowy S.A./ Bank Polska Kasa Opieki S.A. na finansowanie zadań inwestycyjnych związanych z porządkowaniem gospodarki wodno-ściekowej w obszarze działalności „AQUA” S.A. (19.500.000,00 zł – umowa kredytowa nr 17-30-2006 o kredyt inwestycyjny z dnia 18 maja 2006 roku; stan zadłużenia - kapitał na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 15.113.011,64 zł):
    - warunkowy przelew wierzytelności z tytułu umów sprzedaży wody i odbioru ścieków zawartych z wybranymi jednostkami do łącznej wartości nie przewyższającej 10.000.000,00 zł za dany rok obrotowy,
    - oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa bankowego.
  4. Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Przemysłowo-Handlowy S.A. / Bank Polska Kasa Opieki S.A. na finansowanie zadań inwestycyjnych związanych z porządkowaniem gospodarki wodno-ściekowej w obszarze działalności „AQUA” S.A. (20.500.000,00 zł – umowa kredytowa nr 16-29-2006 o kredyt inwestycyjny z dnia 18 maja 2006 roku; stan zadłużenia - kapitał na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 15.714.088,76 zł):
    - warunkowy przelew wierzytelności z tytułu umów sprzedaży wody i odbioru ścieków zawartych z wybranymi jednostkami do łącznej wartości nie przewyższającej 10.000.000,00 zł za dany rok obrotowy,
    - oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa bankowego.

5. Zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na finansowanie zadania „Modernizacja systemu ekologicznego wykorzystania biogazu na oczyszczalni ścieków Komorowice w Bielsku-Białej wraz z przebudową kotłowni i wymianą agregatu prądotwórczego” (893.645,00 zł – umowa pożyczki nr 25/2006/201/OA/oe/P z dnia 24 maja 2006 roku; stan zadłużenia - kapitał na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 658.475,00 zł):
  - umowa przelewu wierzytelności w kwocie 910.000,00 zł wynikających z rachunku lokaty terminowej oraz przyszłych wierzytelności w kwocie 910.000,00 zł wynikających z rachunków lokat terminowych otwartych na kolejne okresy wraz z nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami w ramach umocowania.
6. Zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego „Budowa kanalizacji sanitarnej w rejonach ulic: Kukulek, Krzywej, Montażowej, Goździkowej, Jemiolowej oraz Dzwonkowej-Dziewanny w Bielsku-Białej” (3.039.510,00 zł – umowa pożyczki nr 383/2006/Wn12/OW-KM-KP/P z dnia 4 października 2006 roku; stan zadłużenia - kapitał na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 2.010.809,30 zł):
  - gwarancja bankowa na kwotę 3.914.888,88 zł z terminem ważności do dnia 31.01.2012 r.,
  - oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowemu tytułowi egzekucyjnemu,
  - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi,
  - weksel in blanco.
7. Zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego „Budowa kanalizacji sanitarnej w dzielnicy Mikuszowice Krakowskie w Bielsku-Białej” (4.153.270,00 zł – umowa pożyczki nr 384/2006/Wn12/OW-KM-KP/P z dnia 4 października 2006 roku oraz aneks nr 1/18 z dnia 19.01.2007 roku; stan zadłużenia - kapitał na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.663.567,00 zł):
  - gwarancja bankowa na kwotę 5.349.412,00 zł z terminem ważności do dnia 11.11.2011 r.,
  - oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowemu tytułowi egzekucyjnemu,
  - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi,
  - weksel in blanco.
8. Zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank BRE S.A. na sfinansowanie i refinansowanie projektu „Budowa kanalizacji sanitarnej w dzielnicach Lipnik i Hałcnów w Bielsku-Białej” z dopłatą z oprocentowania ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (5.143.595,64 zł – umowa kredytowa nr 16/158/07/Z/FE z dnia 8 października 2007 roku; stan zadłużenia - kapitał na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 4.097.448,81 zł):
  - weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 08.10.2007 r.,
  - cesja globalna na rzecz Banku wierzytelności należących Kredytobiorcy od odbiorców z tytułu współpracy handlowej (zaopatrzenia w wodę i odprowadzanie ścieków) na podstawie umowy z dnia 08.10.2007 r.,
  - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi,
  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.
9. Zabezpieczenie kredytu obrotowego udzielonego przez Bank BRE S.A. na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej (5.000.000,00 zł – umowa pożyczki nr 16/089/08/Z/OB z dnia 14 maja 2008 roku; stan zadłużenia - kapitał na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 5.000.000,00 zł):

- weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzonego w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 14.05.2008 r.
10. Zabezpieczenie kredytu (debetu) w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. (5.000.000,00 zł – umowa kredytu nr 15-23-2008 z dnia 25 lipca 2008 roku. (Na dzień 31.12.2008 r. „AQUA” S.A. nie korzystała z debetu w rachunku bieżącym – saldo rachunku było dodatnie.):
- weksel własny in blanco,
  - potwierdzona cesja wierzytelności handlowych z tytułu umów sprzedaży wody i odbioru ścieków zawartych z wybranymi jednostkami na łączną kwotę nie niższą niż 5.000.000 PLN rocznie,
  - blokada środków pieniężnych w wysokości 1.500.000 PLN na rachunku lokaty terminowej w Banku PeKaO wraz z pełnomocnictwem dla Banku stanowiące zabezpieczenie łącznie dla kredytu w rachunku bieżącym i kredytu inwestycyjnego,
  - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi w Banku BRE, PeKaO,
  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.
11. Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na refinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych i zafakturowanych w okresie od 31.10.2007 r. – 30.04.2008 r. dotyczących modernizacji i wymiany instalacji wodno-kanalizacyjnych, budowy nowej instalacji wodno-kanalizacyjnej, opracowania projektów nowych sieci i przyłączy wodociągowych, modernizacji oczyszczalni ścieków w Komorowicach, pompowni wody i hydroforni Kredytobiorcy (10.000.000,00 zł – umowa kredytu nr 16-17-2008 z dnia 25 lipca 2008 roku; stan zadłużenia - kapitał na dzień 31.12.2008 r. wynosiła 9.230.000,00 zł):
- weksel własny in blanco,
  - hipoteka łączna umowna zwykła w wysokości 10.000.000 PLN i ustanowiona jednocześnie hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 3.890.000 PLN na nieruchomościach:
    - przy ul. 1 Maj 23 objętej KW nr BB1B/00063583/6, BB1B/00069926/5, BB1B/00070606/6, BB1B/00057713/2,
    - przy ul. Strażackiej objętej KW nr BB1B/00087212/9,
    - przy ul. Nadbrzeżnej objętej KW nr BB1B/00103258/2, BB1B/00063981/6, BB1B/00063982/3,
  - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dla w/w nieruchomości,
  - blokada środków pieniężnych w wysokości 1.500.000 PLN na rachunku lokaty terminowej w Banku PeKaO wraz z pełnomocnictwem dla Banku stanowiące zabezpieczenie łącznie dla kredytu w rachunku bieżącym i kredytu inwestycyjnego,
  - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy w Banku,
  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 15.000,00 PLN.

**❑ Zobowiązania pozabilansowe:**

Spółka na dzień bilansowy posiada zobowiązania pozabilansowe w wysokości 4.741 tys. zł z tytułu użytkowania środków trwałych na podstawie umów najmu i dzierżawy, wykazywanych w ewidencji pozabilansowej. Spółka na dzień bilansowy posiada zobowiązania warunkowe w wysokości 8,1 tys. zł z tytułu udzielenia przez AQUA S.A. poręczeń bankowych osobom fizycznym, które zaciągnęły kredyt na sfinansowanie przyłączy kanalizacyjnych do swoich posesji.

### NOTA 3

**Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

### NOTA 4

**Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.**

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

### NOTA 5

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.**

| (w tysiącach złotych)                                                                  | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2008 roku | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2007 roku |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie w tym:                                   | <b>21.546</b>                                    | <b>76.429</b>                                    |
| - odsetki                                                                              | 161                                              | 278                                              |
| - różnice kursowe                                                                      | -                                                | -48                                              |
| Koszt wytworzenia we własnym zakresie świadczeń dotyczących środków trwałych w budowie | <b>3.189</b>                                     | <b>4.055</b>                                     |
| <b>Razem</b>                                                                           | <b>24.735</b>                                    | <b>80.484</b>                                    |

### NOTA 6

**Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.**

Szczegółowo omówiono finansowanie inwestycji w 2008 roku w Sprawozdaniu Zarządu w Części II pkt 2.1. Nakłady inwestycyjne poniesione w 2008 roku wynoszą 24.735 tys. zł, w tym na ochronę środowiska – 20.863 tys. zł.

W roku 2009 program inwestycji (z rezerwą) planowany jest na kwotę ponad 24.461 tys. zł, w tym 4,1 mln zł przeznaczonych jest na realizację zadań uzależnionych od uzyskania funduszy pomocowych.

W zakresie zadań, których realizacja uzależniona jest od pozyskania funduszy pomocowych z Unii Europejskiej plan obejmuje:

- budowę 4,1 km kanalizacji sanitarnej dla dzielnic peryferyjnych Bielska-Białej.

W zakresie pozostałych zadań plan obejmuje m.in.

- wymianę agregatu prądotwórczego na oczyszczalni ścieków Komorowice

- zabudowy wirówki osadowej i stacji przygotowania polielektrolitu w budynku wirówek w Oczyszczalni Ścieków Komorowice
- wymianę ok. 2,3 km sieci wodociągowych w Bielsku-Białej, Jaworzu, Czańcu i Kozach
- rozbudowę systemu zdalnego sterowania i monitorowania systemu produkcji i dystrybucji wody,
- opracowanie dokumentacji projektowych, modernizację istniejących obiektów AQUA S.A.

Struktura planowanych inwestycji w podziale na źródła finansowania przedstawia się następująco:

| <b>OGÓŁEM FINANSOWANIE:</b> |                         |                               |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Lp.</b>                  | <b>Wyszczególnienie</b> | <b>inwestycje (w tys. zł)</b> |
|                             | OGÓŁEM                  | <b>24.461</b>                 |
|                             | w tym:                  |                               |
| 1.                          | AQUA                    | 22. 196                       |
| 2.                          | Fundusze UE             | 2. 265                        |

Z w/w nakładów na ochronę środowiska naturalnego planuje się przeznaczyć 21.821 tys. zł.

## NOTA 7

### 7.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Podmiotem powiązanym z „AQUA” S.A. jest Gmina Bielsko-Biała oraz United Utilities (Poland) B.V. z siedzibą w Leidsekede 981, 1017 Amsterdam w Holandii.

### 7.2. dane liczbowe dotyczące podmiotów powiązanych kapitałowo z emitentem o:

**a/** stopniu udziału w zarządzaniu (z określeniem nazwy jednostki)

**Gmina Bielsko-Biała** wg stanu na 31.12.2008 r. dysponuje 6.636.427 głosami na WZA, co stanowi **51,10%** kapitału zakładowego Spółki.

**United Utilities (Poland) B.V.** wg stanu na 31.12.2008 r. dysponuje 4.309.402 głosami na WZA, co stanowi **33,18%** kapitału zakładowego Spółki.

WZA dokonuje wyboru Rady Nadzorczej Spółki, a począwszy od 2005 roku Rada Nadzorcza dokonuje wyboru Zarządu Spółki (do 2005 roku wyboru Zarządu Spółki dokonywało WZA).

Prezesem Zarządu Spółki jest kandydat zaproponowany przez akcjonariusza Gminę Bielsko-Biała, natomiast Wiceprezesem Zarządu jest przedstawiciel United Utilities (Poland) B.V. W skład Rady Nadzorczej wchodzi trzech przedstawicieli Gminy Bielsko-Biała oraz dwóch przedstawicieli United Utilities (Poland) B.V.

**b-c/** wzajemnych należnościach i zobowiązaniach oraz kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w księgach AQUA S.A. nie figurują żadne należności od podmiotu powiązanego Gminy Bielsko-Biała.

Spółka „AQUA” S.A. posiada względem Gminy Bielsko-Biała standardowe zobowiązania dotyczące podatków i opłat lokalnych.

Pośrednio powiązanymi z AQUA S.A. są jednostki, odbiorcy usług dostawy wody i odbioru ścieków głównie dla ZGM (Zakład Gospodarki Mieszkaniowej), MZD (Miejski Zarząd Dróg), ZOM - SITA (Zakład Oczyszczania Miasta), szkoły podstawowe, specjalne, gimnazjalne i ponadgimnazjalne, placówki opiekuńczo-wychowawcze, Przedszkola, Przedsiębiorstwo Komunalne THERMA, PPH „Prefabet”, Szpital Ogólny.

W 2008 r. przychody z tyt. dostawy wody i odbioru ścieków do w/w jednostek przedstawiają się następująco:

| <b>Jednostka</b>                                                                                                                                                   | <b>Przychody z tyt. dostawy wody<br/>i odbioru ścieków w 2008 r.</b> | <b>Należności<br/>na 31.12.2008 r.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                                                                                    | <i>w tys. zł</i>                                                     | <i>w tys. zł</i>                       |
| ZGM                                                                                                                                                                | 6.674,7                                                              | 1.230,3                                |
| MZD                                                                                                                                                                | 5.320,3                                                              | -                                      |
| Szkoły podstawowe, specjalne, gimnazjalne,<br>placówki opiekuńczo-wychowawcze                                                                                      | 1.903,7                                                              | 147,9                                  |
| Przedszkola                                                                                                                                                        | 333,6                                                                | 44,1                                   |
| MZK                                                                                                                                                                | 76,7                                                                 | 7,0                                    |
| Szpital ogólny                                                                                                                                                     | 391,0                                                                | 558,8                                  |
| Przedsiębiorstwo Komunalne THERMA                                                                                                                                  | 182,4                                                                | 12,9                                   |
| PPH „Prefabet” Bielsko-Biała Spółka z o.o.                                                                                                                         | 453,8                                                                | 22,8                                   |
| Bielsko-Biański Ośrodek Sportu i Rekreacji                                                                                                                         | 520,0                                                                | 24,6                                   |
| ZOM – SITA                                                                                                                                                         | 151,3                                                                | 12,7                                   |
| Gospodarstwo pomocnicze przy Urzędzie Miejskim                                                                                                                     | 123,8                                                                | 13,7                                   |
| ZIAD Bielsko-Biała S.A.                                                                                                                                            | 74,1                                                                 | 10,5                                   |
| Agencja Rozwoju Regionalnego                                                                                                                                       | 34,8                                                                 | 3,0                                    |
| Miejski Ośrodek Pomocy Społecznej                                                                                                                                  | 92,9                                                                 | 4,7                                    |
| Straż Pożarna                                                                                                                                                      | 81,4                                                                 | 6,7                                    |
| Pozostałe jednostki                                                                                                                                                | 568,5                                                                | 49,6                                   |
| (w tym Zieleni Miejska, Urząd Miejski, Domy Pomocy Społecznej<br>Miejski Dom Kultury, Książnica Beskidzka, Galeria BWA<br>Bielskie Centrum Kultury, teatry i inne) |                                                                      |                                        |
| <b>razem:</b>                                                                                                                                                      | <b>16.983,0</b>                                                      | <b>2.149,3</b>                         |

- AQUA S.A. nie posiada wzajemnych należności i zobowiązań z podmiotem powiązanym firmy United Utilities (Poland) B.V. z siedzibą w Holandii.

#### NOTA 8

**Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.**

Nie dotyczy Spółki.

#### NOTA 9

**Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.**

Struktura zatrudnienia w „AQUA” S.A. w podziale na grupy zawodowe w roku obrotowym 2008 została przedstawiona w poniższej tabeli.

**Dane za rok obrachunkowy 2008 - zatrudnienie w etatach**

| Wyszczególnienie                                                                  | Przeciętna liczba zatrudnionych w 2008 r. | z tego: |           | Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym tj. 2007 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|-----------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                                   |                                           | Kobiety | Mężczyźni |                                                                |
| <b>Ogółem</b><br>z tego:                                                          | 409                                       | 128     | 281       | <b>396</b>                                                     |
| pracownicy umysłowi<br>(na stanowiskach nirobotniczych)                           | 234                                       | 121     | 113       | 224                                                            |
| pracownicy fizyczni<br>(na stanowiskach robotniczych)                             | 175                                       | 7       | 168       | 172                                                            |
| <b>w tym:</b><br><i>/niżej wymienionych nie wlicza się do stanu zatrudnienia/</i> |                                           |         |           |                                                                |
| Uczniowie                                                                         | -                                         | -       | -         | -                                                              |
| osoby wykonujące pracę nakładczą                                                  | -                                         | -       | -         | -                                                              |
| osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych                        | 0,12                                      | 0,12    | -         | -                                                              |

**NOTA 10**

**Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w przedsiębiorstwie emitenta.**

**Wynagrodzenie w „AQUA” S.A. za 2008 rok:**

| • Zarząd              |          | Prezes Zarządu    | Wiceprezes Zarządu |
|-----------------------|----------|-------------------|--------------------|
|                       |          | Piotr Dudek       | Krzysztof Filipek  |
| wynagrodzenie         | -        | 223.410,22        | 223.410,22         |
| nagroda               | -        | 50.784,00         | 48.738,00          |
| świadczenia dodatkowe | -        | 37.235,04         | 37.235,04          |
| <b>Łącznie</b>        | <b>-</b> | <b>311.429,26</b> | <b>310.383,26</b>  |

Prezes i Wiceprezes Zarządu otrzymują wynagrodzenie miesięczne w wysokości sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego i świadczenia dodatkowe. Członkowie Zarządu mają ponadto prawo do nagrody rocznej w wysokości trzykrotności ich przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia, w zależności od osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych.

|                                                                             |   |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|---|---------------------------------------|
| • Rada Nadzorcza                                                            | - | <b>149.101 zł</b>                     |
| Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Maria Hetnał                               | - | 37.224 zł                             |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - David Kilgour<br>(do 29.05.2008 r.)    | - | 15.406 zł                             |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Jan Plenderleith<br>(od 29.05.2008 r.) | - | 21.920 zł                             |
| Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Jórdeczka                                  | - | 37.224 zł                             |
| Członek Rady Nadzorczej - Marian Trela                                      | - | rezygnacja z pobierania wynagrodzenia |

|                                                                 |   |           |
|-----------------------------------------------------------------|---|-----------|
| Członek Rady Nadzorczej – Kevin Starling<br>(do 10.01.2008 r. ) | - | 930 zł    |
| Członek Rady Nadzorczej – David Fuller<br>(od 10.01.2008 r. )   | - | 36.397 zł |

Od 2000 roku wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w AQUA S.A. podlega limitom określonym w Ustawie z dnia 3 marca 2000 r. o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi oraz rozporządzeniu wykonawczym (Dz. U. 26 poz. 306 z 2000 r. z późn. zm.) i stanowi równowartość jednokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego.

#### **NOTA 11**

**Informacje o wartości zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.**

Nie zostały udzielone zaliczki, pożyczki, kredyty ani gwarancje osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta oraz ich współmałżonkom, krewnym, powinowatym, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są powiązane osobiście.

#### **NOTA 12**

**Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008 nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

#### **NOTA 13**

**Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które by wymagały ujęcia w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

#### **NOTA 14**

**Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

Nie dotyczy Spółki.

#### **NOTA 15**

**Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu i oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przejęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana**

**średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.**

Nie dotyczy Spółki.

#### **NOTA 16**

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

Nie występują różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.

#### **NOTA 17**

**Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta.**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

#### **NOTA 18**

**Dokonanie korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta.**

W roku 2008 nie dokonano korekty błędów podstawowych, z uwagi na to, że takie błędy nie wystąpiły.

#### **NOTA 19**

**Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Spółki.**

Nie istnieje niepewność co do kontynuowania działalności Spółki.

#### **NOTA 20**

**Problematyka połączenia spółek.**

Nie dotyczy Spółki.

#### **NOTA 21**

**Wycena udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.**

Nie dotyczy Spółki.

## NOTA 22

### Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nie dotyczy Spółki.

## NOTA 23

### Pozostałe informacje uzupełniające.

#### I. Pozostałe rezerwy (omówienie wybranych rezerw)

##### 1. Rezerwa na podatek od nieruchomości w Gminie Porąbka

Kwestią sporną jest podatek od nieruchomości od gruntów zajętych na ujęcie wody zlokalizowane w obrębie retencyjnego zbiornika wód podziemnych w Kobiernicach. Organ podatkowy odmiennie niż Spółka interpretuje przepisy podatku od nieruchomości w tym zakresie.

W związku z powyższym sporem z Gminą Porąbka, AQUA S.A. utworzyła rezerwy na zobowiązanie w łącznej kwocie **3.358.437,72 zł (stan na dzień 31.12.2008)**.

AQUA S.A. aktualnie dochodzi swoich racji odnośnie podatku od nieruchomości za lata 1999 – 2002 przed NSA, a odnośnie lat 2003 - 2006 AQUA S.A. złożyła skargę do WSA w Gliwicach.

##### A. Rezerwa za lata 2004-2006

W związku z faktem wszczęcia przez Wójta Gminy Porąbka postępowań podatkowych w podatku od nieruchomości za lata 2004-2006 w księgach AQUA S.A. wykazała kwotę rezerwy na zobowiązanie w wysokości **1.055.113,78 zł** stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą podatku od nieruchomości zadeklarowaną i zapłaconą przez AQUA S.A. a kwotą wynikającą z odmiennnej zasady naliczania podatku od nieruchomości stosowanej przez Wójta Gminy Porąbka. Rezerwą zostały objęte dodatkowo odsetki w wysokości **472.119,58 zł**.

Łącznie 1.527.233,36 zł.

##### B. Rezerwa za lata 2007 – 2008

W związku z faktem utrzymującego się ryzyka ewentualnego dodatkowego zobowiązania podatkowego (wraz z odsetkami) wynikającego ze stosowania odmiennych stawek stosowanych przez AQUA S.A. i Gminę Porąbka w zakresie podatku od nieruchomości została utworzona rezerwa w wysokości **737.510,84 zł**. Rezerwą zostały objęte dodatkowo odsetki w wysokości **103.370,71 zł** za okres od terminu wymagalności poszczególnych rat podatku w roku 2007 i 2008 do dnia 31.12.2008 r.

Łącznie 840.881,55 zł.

##### C. Rezerwa z tytułu skutków rozliczenia podatku od nieruchomości za lata 1999 – 2001

W związku z tym, że miesięczne raty podatku od nieruchomości w okresie 06.2007 r. – 04.2008 r. były regulowane poprzez ich kompensowanie z nadpłatą w podatku od nieruchomości powstałej w wyniku uchylenia przez SKO decyzji wójta Gminy Porąbka określających wysokość zobowiązania podatkowego **za lata 1999 – 2001** (kwoty wynikające z uchylonych przez SKO decyzji Wójta zostały uregulowane przez AQUA

S.A. w roku 2004), AQUA S.A. na dzień 31.12.2008 r. ustaliła rezerwę na zobowiązanie w wysokości **853.610,95 zł**. Powyższa nadpłata jest kwestionowana przez Wójta Gminy Porąbka. Rezerwę zostały objęte dodatkowo odsetki w wysokości **136.711,86 zł**. Odsetki dotyczą okresu 06.2007 r. - 04.2008 r. od terminu wymagalności do dnia 31.12.2008 r. Łącznie 990.322,81 zł.

## *2. Rezerwa na wierzytelności z tytułu przekazanych środków trwałych*

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rezerwa z tytułu wierzytelności różnych podmiotów, powstałych w związku z przekazaniem Spółce przez te podmioty środków trwałych wynosiła **1.503 tys. zł**. Wierzytelności te miały być zaspokojone akcjami Spółki po podjęciu stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ze względu na brak takiej uchwały oraz innego terminu zaspokojenia wierzytelności przez Spółkę, kwoty wierzytelności wykazywane są jako pozostałe rezerwy. Utworzona rezerwa ulega stopniowemu obniżeniu z tytułu przedawnienia się wierzytelności lub z tytułu ich rozliczenia.

## **II. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych**

Spółka nie stwierdziła konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

## **III. Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

W roku 2008 nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

## **IV. Informacje o wynagrodzeniach biegłego rewidenta /w złotych/**

| <i><b>Wynagrodzenie biegłego rewidenta</b></i>        | <i><b>Badanie za rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku</b></i> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 90 000,00                                                           |
| Inne usługi poświadczające                            | 8 800,00                                                            |
| Usługi doradztwa podatkowego                          | -                                                                   |
| Pozostałe usługi                                      | -                                                                   |
| <b>Razem</b>                                          | <b>98 800,00</b>                                                    |

## V. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie

Spółka nie zawarła żadnych umów, które nie są uwzględnione w bilansie, a które w istotny sposób wpływałyby na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wynik finansowy Spółki.

### Podpisy osób odpowiedzialnych za politykę finansową i prowadzenie ksiąg rachunkowych

|                           |                                             |                                                                   |                             |
|---------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 31-03-2009<br><i>data</i> | Piotr Dudek<br><i>imię i nazwisko</i>       | Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny<br><i>stanowisko/funkcja</i>   | Piotr Dudek.<br>podpis      |
| 31-03-2009<br><i>data</i> | Krzysztof Filipek<br><i>imię i nazwisko</i> | Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju<br><i>stanowisko/funkcja</i> | Krzysztof Filipek<br>podpis |
| -----                     |                                             |                                                                   |                             |
| 31-03-2009<br><i>data</i> | Karol Gońka<br><i>imię i nazwisko</i>       | Dyrektor Finansowy<br><i>stanowisko/funkcja</i>                   | Karol Gońka<br>podpis       |
| 31-03-2009<br><i>data</i> | Leszek Adamus<br><i>imię i nazwisko</i>     | Główny Księgowy<br><i>stanowisko/funkcja</i>                      | Leszek Adamus<br>podpis     |

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1  
**Raport roczny SA-R 2008**

(rok bieżący)

Zgodnie z § 37 Załącznika Nr 1 do Regulaminu obrotu RPW CeTO przyjętego uchwałą Nr 1/0/06 Rady Nadzorczej MTS-CeTO z dnia 3 stycznia 2006 r. (z późn. zm.)

Za rok obrotowy obejmujący okres: od 01.01.2008 do 31.12.2008  
oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres: od 01.01.2007 do 31.12.2007  
data przekazania: 06.05.2009

|                                                                                                                                                                                          |                                                                                                           |                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AQUA SPÓŁKA AKCYJNA</b><br>(pełna nazwa emitenta)                                                                                                                                     |                                                                                                           |                                                                                                                                                             |
| <b>AQUA S.A.</b><br>(skrótowa nazwa emitenta)<br><b>43-300</b><br>(kod pocztowy)<br><b>Ul. 1 Maja</b><br>(ulica)<br><b>(033) 82-80-210</b><br>(telefon)<br><b>547-008-36-58</b><br>(NIP) | <b>BIELSKO-BIAŁA</b><br>(miejscowość)<br><br><b>(033) 812-40-15</b><br>(fax)<br><b>2393877</b><br>(REGON) | <b>23</b><br>(numer)<br><a href="mailto:aqua@aqua.com.pl">aqua@aqua.com.pl</a><br>(e-mail)<br><a href="http://www.aqua.com.pl">www.aqua.com.pl</a><br>(www) |

KPMG AUDYT Sp. z o.o.  
(Podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera :

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne sprawozdanie finansowe
  - ☒ Wprowadzenie
  - ☒ Bilans
  - ☒ Rachunek zysków i strat
- ☒ Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                   | w tys. zł   |               | w tys. EUR  |               |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                                                                          | rok bieżący | rok poprzedni | rok bieżący | rok poprzedni |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 105 765     | 100 569       | 30 108      | 26 575        |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                             | 14 354      | 14 089        | 4 086       | 3 723         |
| III. Zysk (strata) brutto                                                | 9 111       | 11 759        | 2 594       | 3 107         |
| IV. Zysk (strata) netto                                                  | 7 232       | 8 450         | 2 059       | 2 233         |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | 48 425      | 62 783        | 11 606      | 17 527        |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej               | -34 650     | -82 451       | -8 305      | -23 018       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                 | -13 558     | 13 849        | -3 249      | 3 866         |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                   | 217         | -5 819        | 52          | -1 624        |
| IX. Aktywa razem                                                         | 453 065     | 466 579       | 108 586     | 130 257       |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                | 140 807     | 155 969       | 33 747      | 43 542        |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                          | 46 966      | 54 680        | 11 256      | 15 265        |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                        | 37 925      | 42 385        | 9 089       | 11 833        |
| XIII. Kapitał własny                                                     | 312 258     | 310 610       | 74 839      | 86 714        |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                   | 207 792     | 207 792       | 49 802      | 58 010        |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                                | 12 986 996  | 12 986 996    |             |               |
| XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)              | 0,56        | 0,65          | 0,16        | 0,17          |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,56        | 0,65          | 0,16        | 0,17          |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                      | 24,04       | 23,92         | 5,76        | 6,68          |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)              | 24,04       | 23,92         | 5,76        | 6,68          |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)    | 0,06        | 0,46          | 0,02        | 0,12          |

Raport roczny powinien być przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, MTS-CeTO S.A. oraz agencji informacyjnej wskazanej przez KNF, zgodnie z przepisami prawa

| BILANS                                                                              | Nota | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|-----------------------|
| <b>A k t y w a</b>                                                                  |      |                     |                       |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                             |      | <b>433 392</b>      | <b>440 447</b>        |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                                          | 1    | 2 221               | 2 454                 |
| - wartość firmy                                                                     |      | -                   | -                     |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                                           | 2a   | 426 456             | 435 558               |
| 3. Należności długoterminowe                                                        | 3a   | 204                 | 198                   |
| 3.1. Od jednostek powiązanych                                                       |      | -                   | -                     |
| 3.2. Od pozostałych jednostek                                                       |      | 204                 | 198                   |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                                        |      | 1 503               | 28                    |
| 4.1. Nieruchomości                                                                  | 4a   | 1 486               | -                     |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne                                                | 4b   | -                   | -                     |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                | 4c   | 17                  | 28                    |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                                                |      | -                   | -                     |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności |      | -                   | -                     |
| b) w pozostałych jednostkach:                                                       |      | 17                  | 28                    |
| - udzielone pożyczki                                                                |      | 17                  | 28                    |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe                                                 |      | -                   | -                     |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                        | 5a   | 3 008               | 2 209                 |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                |      | 3 008               | 2 209                 |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                |      | -                   | -                     |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                          |      | <b>19 673</b>       | <b>26 132</b>         |
| 1. Zapasy                                                                           | 6    | 1 613               | 1 590                 |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                       | 7a   | 13 134              | 18 377                |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                                       |      | -                   | -                     |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                                       |      | 13 134              | 18 377                |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                       |      | 4 488               | 5 407                 |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                               | 9a   | 4 488               | 5 407                 |
| a) w jednostkach powiązanych                                                        |      | -                   | -                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                        |      | 11                  | 1 147                 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                         |      | 4 477               | 4 260                 |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                |      | -                   | -                     |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                       | 10   | 438                 | 758                   |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                        |      | <b>453 065</b>      | <b>466 579</b>        |
| <b>P a s y w a</b>                                                                  |      |                     |                       |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                                            |      | <b>312 258</b>      | <b>310 610</b>        |
| 1. Kapitał zakładowy                                                                | 12   | 207 792             | 207 792               |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                            |      | -                   | -                     |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                                         | 13   | -                   | -                     |
| 4. Kapitał zapasowy                                                                 | 14   | 57 720              | 56 536                |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                    | 15   | 33 752              | 34 260                |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                     | 16   | 5 762               | 3 572                 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                    |      | -                   | -                     |
| 8. Zysk (strata) netto                                                              |      | 7 232               | 8 450                 |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                   | 17   | -                   | -                     |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                   |      | <b>140 807</b>      | <b>155 969</b>        |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                                          |      | 15 464              | 16 334                |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                               | 18a  | 540                 | 463                   |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                    |      | 5 593               | 4 714                 |
| a) długoterminowa                                                                   | 18   | 4 291               | 3 495                 |
| b) krótkoterminowa                                                                  | 18   | 1 302               | 1 219                 |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                                              |      | 9 331               | 11 157                |
| a) długoterminowe                                                                   | 18   | 7 005               | 9 339                 |
| b) krótkoterminowe                                                                  | 18   | 2 326               | 1 818                 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                                      | 19   | <b>46 966</b>       | <b>54 680</b>         |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                                    |      | -                   | -                     |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                                    |      | 46 966              | 54 680                |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                                     | 20   | <b>37 925</b>       | <b>42 385</b>         |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                                    |      | -                   | -                     |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                                    |      | 37 409              | 41 792                |
| 3.3. Fundusze specjalne                                                             |      | 516                 | 593                   |

|                                      |     |                |                |
|--------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| 4. Rozliczenia międzyokresowe        | 21b | 40 452         | 42 570         |
| 4.1. Ujemna wartość firmy            |     | -              | -              |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe |     | 40 452         | 42 570         |
| a) długoterminowe                    |     | 37 851         | 40 909         |
| b) krótkoterminowe                   |     | 2 601          | 1 661          |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>         |     | <b>453 065</b> | <b>466 579</b> |

|                                                           |    |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                                   |    | <b>312 258</b>    | <b>310 610</b>    |
| <b>Liczba akcji</b>                                       |    | <b>12 986 996</b> | <b>12 986 996</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             | 22 | <b>24,04</b>      | <b>23,92</b>      |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                           |    | <b>12 986 996</b> | <b>12 986 996</b> |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b> | 22 | <b>24,04</b>      | <b>23,92</b>      |

| <b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>                                                             | <b>Nota</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                                                           |             | -                           | -                             |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)                                                 |             | -                           | -                             |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)                                                 |             | -                           | -                             |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                                       |             | -                           | -                             |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                                                         |             | <b>8</b>                    | <b>20</b>                     |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)                                           |             | -                           | -                             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                                       |             | -                           | -                             |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)                                           |             | 8                           | 20                            |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                                       |             | 8                           | 20                            |
| <b>3. Inne</b>                                                                           |             | -                           | -                             |
| 1. Zobowiązania z tytułu użytkowania środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy |             | 4 741                       | 4 624                         |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                                                      |             | <b>4 749</b>                | <b>4 644</b>                  |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                                               | Nota | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|-----------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                        |      | <b>105 765</b>      | <b>100 569</b>        |
| - jednostkom powiązanych                                                                              |      | -                   | -                     |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                             | 24a  | 105 246             | 100 101               |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                  | 25a  | 519                 | 468                   |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                 |      | <b>80 458</b>       | <b>72 904</b>         |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |      | -                   | -                     |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                            | 26   | 80 325              | 72 670                |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                           |      | 133                 | 234                   |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                                                  |      | <b>25 307</b>       | <b>27 665</b>         |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                  | 26   | 6 909               | 8 346                 |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                            | 26   | 4 532               | 4 917                 |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                                                      |      | <b>13 866</b>       | <b>14 402</b>         |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                   |      | 13 727              | 13 250                |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                     |      | 88                  | 278                   |
| 2. Dotacje                                                                                            |      | 471                 | 546                   |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                          | 27a  | 13 168              | 12 426                |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                     |      | 13 239              | 13 563                |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   |      | -                   | -                     |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                       |      | 934                 | 1 636                 |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                             | 28   | 12 305              | 11 927                |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                     |      | <b>14 354</b>       | <b>14 089</b>         |
| X. Przychody finansowe                                                                                |      | 1 611               | 3 268                 |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                              |      | -                   | -                     |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |      | -                   | -                     |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                    | 29b  | 443                 | 752                   |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |      | -                   | -                     |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                          |      | -                   | -                     |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   |      | -                   | -                     |
| 5. Inne                                                                                               | 29c  | 1 168               | 2 516                 |
| XI. Koszty finansowe                                                                                  |      | 6 854               | 5 598                 |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                    | 30a  | 4 471               | 2 807                 |
| - dla jednostek powiązanych                                                                           |      | -                   | -                     |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                        |      | -                   | -                     |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   |      | -                   | -                     |
| 4. Inne                                                                                               | 30b  | 2 383               | 2 791                 |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>                                       |      | <b>9 111</b>        | <b>11 759</b>         |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)                                                |      | -                   | -                     |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                                 | 32   | -                   | -                     |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                                | 33   | -                   | -                     |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>                                                         |      | <b>9 111</b>        | <b>11 759</b>         |
| XV. Podatek dochodowy                                                                                 |      | 1 879               | 3 309                 |
| a) część bieżąca                                                                                      | 34a  | 2 601               | 4 136                 |
| b) część odroczone                                                                                    | 34b  | -722                | -827                  |
| XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                    | 35   | -                   | -                     |
| XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 36   | -                   | -                     |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>                                                 |      | <b>7 232</b>        | <b>8 450</b>          |
| <b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>                                                             |      | <b>7 232</b>        | <b>8 450</b>          |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>                                                           |      | <b>12 986 996</b>   | <b>12 986 996</b>     |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                                                     | 38   | <b>0,56</b>         | <b>0,65</b>           |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>                                               |      | <b>12 986 996</b>   | <b>12 986 996</b>     |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                                         | 38   | <b>0,56</b>         | <b>0,65</b>           |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                           | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                               | <b>310 610</b>      | <b>310 213</b>        |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                            | -                   | -                     |
| b) korekty błędów podstawowych                                                                 | -                   | -                     |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>    | <b>310 610</b>      | <b>310 213</b>        |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                                                 | <b>207 792</b>      | <b>207 792</b>        |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                               | -                   | -                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                   | -                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | -                   | -                     |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                                                 | <b>207 792</b>      | <b>207 792</b>        |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                               | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy                                               | -                   | -                     |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>                                            | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych                                                          | -                   | -                     |
| <b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>                                            | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                                  | <b>56 536</b>       | <b>55 157</b>         |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                                | 1 184               | 1 379                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | 1 184               | 1 379                 |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                                                  | 676                 | 994                   |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                 | -                   | -                     |
| - sprzedaż, likwidacja środków trwałych                                                        | 508                 | 385                   |
| - korekta                                                                                      | -                   | -                     |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                     | -                   | -                     |
| <b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                                  | <b>57 720</b>       | <b>56 536</b>         |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                     | <b>34 260</b>       | <b>34 645</b>         |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                     | -508                | -385                  |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                   | -                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | 508                 | 385                   |
| - sprzedaży i likwidacji ST                                                                    | 508                 | 385                   |
| <b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                     | <b>33 752</b>       | <b>34 260</b>         |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                      | <b>3 572</b>        | <b>191</b>            |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                                  | 2 190               | 3 381                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | 2 190               | 3 381                 |
| - podziału wyniku                                                                              | 2 190               | 3 381                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | -                   | -                     |
| - wypłaty dywidendy                                                                            | -                   | -                     |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                      | <b>5 762</b>        | <b>3 572</b>          |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                     | <b>8 450</b>        | <b>12 428</b>         |
| <b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                            | <b>8 450</b>        | <b>12 428</b>         |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                            | -                   | -                     |
| b) korekty błędów podstawowych                                                                 | -                   | -                     |
| <b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu</b>                                           | <b>8 450</b>        | <b>12 428</b>         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                   | -                     |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                               | -                   | -                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | 8 450               | 12 428                |
| - podziału zysku                                                                               | 8 450               | 12 428                |
| <b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                              | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                            | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                     | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>8. Wynik netto</b>                                                                          | <b>7 232</b>        | <b>8 450</b>          |
| a) zysk netto                                                                                  | 7 232               | 8 450                 |
| b) strata netto                                                                                | -                   | -                     |
| c) odpisy z zysku                                                                              | -                   | -                     |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>                                               | <b>312 258</b>      | <b>310 610</b>        |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>    | <b>311 479</b>      | <b>306 714</b>        |

| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                                                       | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                        |                             |                               |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>7 232</b>                | <b>8 450</b>                  |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                     | <b>41 193</b>               | <b>54 333</b>                 |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności           | -                           | -                             |
| 2. Amortyzacja                                                                                               | 32 090                      | 29 153                        |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | 1 121                       | -566                          |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 3 935                       | 2 681                         |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                         | 438                         | 286                           |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | -870                        | 937                           |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -23                         | 26                            |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                   | 5 242                       | 4 504                         |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 1 910                       | -891                          |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | -2 596                      | 18 203                        |
| 11. Inne korekty                                                                                             | -54                         | -                             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | <b>48 425</b>               | <b>62 783</b>                 |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - metoda pośrednia</b>                      |                             |                               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>1 251</b>                | <b>936</b>                    |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 104                         | 266                           |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | -                           | -                             |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 1 147                       | 670                           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | -                           | -                             |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 1 147                       | 670                           |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | 1 147                       | 670                           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | -                           | -                             |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>35 901</b>               | <b>83 387</b>                 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 35 901                      | 83 387                        |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | -                           | -                             |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | -                           | -                             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | -                           | -                             |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | -                           | -                             |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          | -                           | -                             |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -                           | -                             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>-34 650</b>              | <b>-82 451</b>                |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                             |                               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>21 698</b>               | <b>33 728</b>                 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                           | -                             |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 21 698                      | 33 727                        |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | -                           | -                             |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | -                           | -                             |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>35 256</b>               | <b>19 879</b>                 |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | -                           | -                             |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 5 584                       | 8 052                         |
| 3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | -                           | -                             |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 25 735                      | 9 281                         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | -                           | -                             |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | -                           | -                             |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | -                           | -                             |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 3 937                       | 2 546                         |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | -                           | -                             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>-13 558</b>              | <b>13 849</b>                 |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>217</b>                  | <b>-5 819</b>                 |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>217</b>                  | <b>-5 819</b>                 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | -                           | -                             |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>4 260</b>                | <b>10 079</b>                 |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                 | <b>4 477</b>                | <b>4 260</b>                  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | 2 524                       | 1 709                         |

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

**A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU**

**Nota 1a**

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>                               | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych                              | <b>225</b>                  | <b>305</b>                    |
| b) wartość firmy                                                     | -                           | -                             |
| c) Know - how, nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | -                           | -                             |
| d) inne wartości niematerialne i prawne                              | <b>1 996</b>                | <b>2 149</b>                  |
| - oprogramowanie komputerowe                                         | 1 996                       | 2 149                         |
| e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne                       | -                           | -                             |
| <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>                         | <b>2 221</b>                | <b>2 454</b>                  |

| <b>Nota 1 b ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH))</b> |                                      |               |                                                                           |              |                                      |                              |                                             |                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                   | a                                    | b             | c                                                                         |              | d                                    |                              | e                                           | <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b> |
|                                                                                   | koszty zakończonych prac rozwojowych | wartość firmy | know - how, nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | - know - how | inne wartości niematerialne i prawne | - oprogramowanie komputerowe | zaliczki na wartości niematerialne i prawne |                                               |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu          | 398                                  | 0             | 0                                                                         | 0            | 12 261                               | 12 261                       | 0                                           | 12 659                                        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                         | 0                                    | 0             | 0                                                                         | 0            | 869                                  | 869                          | 0                                           | 869                                           |
| - inwestycji                                                                      | 0                                    | 0             | 0                                                                         | 0            | 869                                  | 869                          | 0                                           | 869                                           |
| - przeksięgowanie                                                                 | 0                                    | 0             | 0                                                                         | 0            |                                      |                              | 0                                           | 0                                             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                        | 0                                    | 0             | 0                                                                         | 0            | 8                                    | 8                            | 0                                           | 8                                             |
| - likwidacji                                                                      | 0                                    | 0             |                                                                           |              | 8                                    | 8                            |                                             | 8                                             |
| - przeksięgowanie                                                                 |                                      | 0             | 0                                                                         | 0            | 0                                    | 0                            | 0                                           | 0                                             |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu            | 398                                  | 0             | 0                                                                         | 0            | 13 122                               | 13 122                       | 0                                           | 13 520                                        |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                         | 93                                   | 0             | 0                                                                         | 0            | 10 112                               | 10 112                       | 0                                           | 10 205                                        |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                                | 80                                   | 0             | 0                                                                         | 0            | 1 014                                | 1 014                        | 0                                           | 1 094                                         |
| - odpisu rocznego I - XII                                                         | 80                                   | 0             | 0                                                                         | 0            | 1 022                                | 1 022                        | 0                                           | 1 102                                         |
| - likwidacji                                                                      | 0                                    | 0             |                                                                           |              | 8                                    | 8                            | 0                                           | 8                                             |
| - przeksięgowanie                                                                 | 0                                    | 0             |                                                                           |              | 0                                    |                              |                                             | 0                                             |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                           | 173                                  | 0             | 0                                                                         | 0            | 11 126                               | 11 126                       | 0                                           | 11 299                                        |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                     | 0                                    | 0             | 0                                                                         | 0            | 0                                    | 0                            | 0                                           | 0                                             |
| - zwiększenie                                                                     |                                      |               |                                                                           |              |                                      |                              |                                             | 0                                             |
| - zmniejszenie                                                                    |                                      |               |                                                                           |              |                                      |                              |                                             | 0                                             |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                       |                                      |               |                                                                           |              |                                      |                              |                                             | 0                                             |
| j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu             | 225                                  | 0             | 0                                                                         | 0            | 1 996                                | 1 996                        | 0                                           | 2 221                                         |

**Nota 1c**

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>                              | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) własne                                                                                    | 2 221                       | 2 454                         |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | -                           | -                             |
| <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>                                                 | <b>2 221</b>                | <b>2 454</b>                  |

**Nota 2a**

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>                           | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | <b>418 034</b>              | <b>397 218</b>                |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 13 104                      | 14 602                        |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 356 772                     | 347 619                       |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 42 044                      | 29 350                        |
| - środki transportu                                     | 1 727                       | 2 298                         |
| - inne środki trwałe                                    | 4 387                       | 3 349                         |
| b) środki trwałe w budowie                              | <b>8 422</b>                | <b>38 340</b>                 |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  | -                           | -                             |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>426 456</b>              | <b>435 558</b>                |

| <b>Nota 2b ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>  |                                                             |                                                               |                                      |                     |                         |                         |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                               | - grunty (w tym<br>prawo użytkowania<br>wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | - urządzenia<br>techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki<br>trwałe | Środki trwałe,<br>razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu         | 14 652                                                      | 619 192                                                       | 59 640                               | 6 085               | 17 383                  | 716 952                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0                                                           | 32 157                                                        | 18 127                               | 62                  | 3 493                   | 53 839                  |
| - inwestycji                                                  | 0                                                           | 32 150                                                        | 18 090                               | 62                  | 3 483                   | 53 785                  |
| - nieodpłatnego przyjęcia                                     | 0                                                           | 0                                                             | 37                                   | 0                   | 0                       | 37                      |
| - ujawnienia                                                  | 0                                                           | 7                                                             | 0                                    | 0                   | 10                      | 17                      |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 1 498                                                       | 2 319                                                         | 2 199                                | 5                   | 1 138                   | 7 159                   |
| - likwidacji, sprzedaży                                       | 12                                                          | 2 316                                                         | 2 180                                | 5                   | 1 138                   | 5 651                   |
| - nieodpłatnego przekazania                                   | 0                                                           | 0                                                             | 17                                   | 0                   | 0                       | 17                      |
| - przekwalifikowanie do inwestycji długoterminowych           | 1 486                                                       | 0                                                             | 0                                    | 0                   | 0                       | 1 486                   |
| - inne                                                        | 0                                                           | 3                                                             | 2                                    | 0                   | 0                       | 5                       |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 13 154                                                      | 649 030                                                       | 75 568                               | 6 142               | 19 738                  | 763 632                 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 50                                                          | 271 573                                                       | 30 290                               | 3 787               | 14 034                  | 319 734                 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 0                                                           | 20 685                                                        | 3 234                                | 628                 | 1 317                   | 25 864                  |
| - odpisy rocznego I - XII                                     | 0                                                           | 22 918                                                        | 4 981                                | 634                 | 2 455                   | 30 988                  |
| - likwidacji, sprzedaży                                       | 0                                                           | 2 230                                                         | 1 728                                | 6                   | 1 138                   | 5 102                   |
| - nieodpłatnego przekazania                                   | 0                                                           | 0                                                             | 17                                   | 0                   | 0                       | 17                      |
| - inne                                                        | 0                                                           | 3                                                             | 2                                    | 0                   | 0                       | 5                       |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 50                                                          | 292 258                                                       | 33 524                               | 4 415               | 15 351                  | 345 598                 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0                                                           | 0                                                             | 0                                    | 0                   | 0                       | 0                       |
| - zwiększenie                                                 | 0                                                           | 0                                                             | 0                                    | 0                   | 0                       | 0                       |
| - zmniejszenie                                                | 0                                                           | 0                                                             | 0                                    | 0                   | 0                       | 0                       |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0                                                           | 0                                                             | 0                                    | 0                   | 0                       | 0                       |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 13 104                                                      | 356 772                                                       | 42 044                               | 1 727               | 4 387                   | 418 034                 |

| Nota 2c | ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                  | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a)      | własne                                                                            | 426 387             | 435 486               |
| b)      | używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 69                  | 72                    |
|         | <b>Środki trwałe bilansowe razem</b>                                              | <b>426 456</b>      | <b>435 558</b>        |

| Nota 2d | ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO                                                    | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
|         | używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 4 741               | 4 624                 |
|         | <b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>                                      | <b>4 741</b>        | <b>4 624</b>          |

## Nota 3a

|    | NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE                     | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|----|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a) | należności od jednostek powiązanych           | -                   | -                     |
| b) | od pozostałych jednostek (z tytułu) sprzedaży | 204                 | 198                   |
|    | Należności długoterminowe netto               | 204                 | 198                   |
| c) | odpisy aktualizujące wartość należności       | -                   | -                     |
|    | <b>Należności długoterminowe brutto</b>       | <b>204</b>          | <b>198</b>            |

| Nota 3b | ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)                 | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a)      | stan na początek okresu                                               | 198                 | 172                   |
| b)      | zwiększenia (z tytułu)                                                | 6                   | 26                    |
| c)      | zmniejszenia (z tytułu) zapłat i przeksięgowania do krótkoterminowych | -                   | -                     |
| d)      | stan na koniec okresu                                                 | 204                 | 198                   |

| Nota 3c | ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH                 | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
|         | Stan na początek okresu                                                                  | -                   | -                     |
| a)      | zwiększenia (z tytułu)                                                                   | -                   | -                     |
| b)      | zmniejszenia (z tytułu)                                                                  | -                   | -                     |
|         | <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>              |

| Nota 3d | NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)       | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------|------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a)      | w walucie polskiej                                   | 204                 | 198                   |
| b)      | w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | -                   | -                     |
|         | pozostałe waluty w tys. zł                           | -                   | -                     |
|         | <b>Należności długoterminowe, razem</b>              | <b>204</b>          | <b>198</b>            |

## Nota 4a

|    | ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH) | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|----|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a) | stan na początek okresu                          | -                   | -                     |
| b) | zwiększenia (z tytułu)                           | 1 486               | -                     |
| c) | zmniejszenia (z tytułu) sprzedaży                | -                   | -                     |
| d) | stan na koniec okresu                            | 1 486               | -                     |

| Nota 4b | ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a)      | stan na początek okresu                                                | -                   | -                     |
| b)      | zwiększenia (z tytułu)                                                 | -                   | -                     |
| c)      | zmniejszenia (z tytułu)                                                | -                   | -                     |
| d)      | stan na koniec okresu                                                  | -                   | -                     |

| Nota 4c | DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE                     | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------|-----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a)      | w jednostkach zależnych                             | -                   | -                     |
| b)      | w jednostkach współzależnych                        | -                   | -                     |
| c)      | w jednostkach stowarzyszonych                       | -                   | -                     |
| d)      | w znaczącym inwestorze                              | -                   | -                     |
| e)      | w jednostce dominującej                             | -                   | -                     |
| f)      | w pozostałych jednostkach                           | 17                  | 28                    |
|         | - udzielone pożyczki                                | 17                  | 28                    |
|         | - inwestycje w nieruchomości                        | -                   | -                     |
|         | - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | -                   | -                     |
|         | <b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>       | <b>17</b>           | <b>28</b>             |

| <b>Nota 4d UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) wartość firmy jednostek podporządkowanych                                                               | -                           | -                             |
| - jednostek zależnych                                                                                      | -                           | -                             |
| - jednostek współzależnych                                                                                 | -                           | -                             |
| - jednostek stowarzyszonych                                                                                | -                           | -                             |
| b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych                                                        | -                           | -                             |
| - jednostek zależnych                                                                                      | -                           | -                             |
| - jednostek współzależnych                                                                                 | -                           | -                             |
| - jednostek stowarzyszonych                                                                                | -                           | -                             |

| <b>Nota 4e ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) wartość firmy brutto na początek okresu                     | -                           | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                      | -                           | -                             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                     | -                           | -                             |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu                       | -                           | -                             |
| e) odpis wartości firmy na początek okresu                     | -                           | -                             |
| f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)                    | -                           | -                             |
| g) odpis wartości firmy na koniec okresu                       | -                           | -                             |
| h) wartość firmy netto na koniec okresu                        | -                           | -                             |

| <b>Nota 4f ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) wartość firmy brutto na początek okresu                          | -                           | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                           | -                           | -                             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                          | -                           | -                             |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu                            | -                           | -                             |
| e) odpis wartości firmy na początek okresu                          | -                           | -                             |
| f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)                         | -                           | -                             |
| g) odpis wartości firmy na koniec okresu                            | -                           | -                             |
| h) wartość firmy netto na koniec okresu                             | -                           | -                             |

| <b>Nota 4g ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) wartość firmy brutto na początek okresu                           | -                           | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                            | -                           | -                             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                           | -                           | -                             |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu                             | -                           | -                             |
| e) odpis wartości firmy na początek okresu                           | -                           | -                             |
| f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)                          | -                           | -                             |
| g) odpis wartości firmy na koniec okresu                             | -                           | -                             |
| h) wartość firmy netto na koniec okresu                              | -                           | -                             |

| <b>Nota 4h ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu                      | -                           | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                              | -                           | -                             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                             | -                           | -                             |
| d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu                        | -                           | -                             |
| e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu                     | -                           | -                             |
| f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)                    | -                           | -                             |
| g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu                       | -                           | -                             |
| h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu                         | -                           | -                             |

| <b>Nota 4i ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu                           | -                           | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                   | -                           | -                             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                  | -                           | -                             |
| d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu                             | -                           | -                             |
| e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu                          | -                           | -                             |
| f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)                         | -                           | -                             |
| g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu                            | -                           | -                             |
| h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu                              | -                           | -                             |

| <b>Nota 4j ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu                            | -                           | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                    | -                           | -                             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                   | -                           | -                             |
| d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu                              | -                           | -                             |
| e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu                           | -                           | -                             |
| f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)                          | -                           | -                             |
| g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu                             | -                           | -                             |
| h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu                               | -                           | -                             |

| <b>Nota 4k ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) stan na początek okresu                                                             | <b>28</b>                   | <b>39</b>                     |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                              | -                           | -                             |
| - inwestycje w nieruchomości                                                           | -                           | -                             |
| - udzielonej pożyczki                                                                  | -                           | -                             |
| c) zmniejszenia                                                                        | <b>11</b>                   | <b>11</b>                     |
| - raty pożyczki                                                                        | 11                          | 11                            |
| - wykreślenie z KRS                                                                    | -                           | -                             |
| d) stan na koniec okresu                                                               | <b>17</b>                   | <b>28</b>                     |

| Nota 4l UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH |                                                     |          |                            |                                                                                                                                |                                                                                                                                                       |                                                                     |                                              |                                       |                                    |                                         |                                                        |                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                       | a                                                   | b        | c                          | d                                                                                                                              | e                                                                                                                                                     | f                                                                   | g                                            | h                                     | i                                  | j                                       | k                                                      | l                                                                                                       |
|                                                           | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | siedziba | przedmiot przedsiębiorstwa | charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanej kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1                                                         | -                                                   | -        | -                          | -                                                                                                                              | -                                                                                                                                                     | -                                                                   | -                                            | -                                     | -                                  | -                                       | -                                                      | -                                                                                                       |
| ...                                                       | -                                                   | -        | -                          | -                                                                                                                              | -                                                                                                                                                     | -                                                                   | -                                            | -                                     | -                                  | -                                       | -                                                      | -                                                                                                       |

| Nota 4m UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. |                 |                                  |                                                      |                  |                                  |   |   |                               |                     |                                                          |                                |                              |                              |                         |                        |                                                                 |                                                                      |  |  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|---|---|-------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--|--|
| Lp.                                                             | a               | m                                |                                                      |                  |                                  |   |   |                               |                     | n                                                        |                                | o                            |                              | p                       | r                      | s                                                               | t                                                                    |  |  |
|                                                                 | nazwa jednostki | kapitał własny jednostki, w tym: |                                                      |                  |                                  |   |   |                               |                     | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: |                                | należności jednostki, w tym: |                              | aktywa jednostki, razem | przychody ze sprzedaży | nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce | otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy |  |  |
|                                                                 |                 | kapitał zakładowy                | należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna) | kapitał zapasowy | pozostały kapitał własny, w tym: |   |   |                               |                     |                                                          |                                |                              |                              |                         |                        |                                                                 |                                                                      |  |  |
|                                                                 |                 |                                  |                                                      |                  |                                  |   |   | zysk (strata) z lat ubiegłych | zysk (strata) netto | - zobowiązania długoterminowe                            | - zobowiązania krótkoterminowe | - należności długoterminowe  | - należności krótkoterminowe |                         |                        |                                                                 |                                                                      |  |  |
| 1                                                               | -               | -                                | -                                                    | -                | -                                | - | - | -                             | -                   | -                                                        | -                              | -                            | -                            | -                       | -                      | -                                                               | -                                                                    |  |  |
| ...                                                             | -               | -                                | -                                                    | -                | -                                | - | - | -                             | -                   | -                                                        | -                              | -                            | -                            | -                       | -                      | -                                                               | -                                                                    |  |  |

| <b>Nota 4n UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH</b> |                                                               |          |                                    |                                            |                                                                   |                                                    |                                                                            |                                                                    |                                                                        |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                                                            | a                                                             | b        | c                                  | d                                          | e                                                                 | f                                                  | g                                                                          | h                                                                  | i                                                                      |
| L.p.                                                       | nazwa (firma)<br>jednostki, ze<br>wskazaniem<br>formy prawnej | siedziba | przedmiot<br>przedsię-<br>biorstwa | wartość<br>bilansowa<br>udziałów<br>/akcji | kapitał własny<br>jednostki, w tym:<br><br>- kapitał<br>zakładowy | % posiada-<br>nego<br>kapitału<br>zakłado-<br>wego | udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów na<br>walnym<br>zgromadze-<br>niu | nieopłacona<br>przez<br>emitenta<br>wartość<br>udziałów /<br>akcji | otrzymane<br>lub należne<br>dywidendy<br>za ostatni<br>rok<br>obrotowy |
| 1                                                          | -                                                             | -        | -                                  | -                                          | -                                                                 | -                                                  | -                                                                          | -                                                                  | -                                                                      |
| ...                                                        |                                                               |          |                                    |                                            |                                                                   |                                                    |                                                                            |                                                                    |                                                                        |

Spółka posiada śladowe udziały w innych podmiotach. Udziały te odznaczają się niskim stopniem płynności i zostały nabyte w ramach bankowego postępowania ugodowego. Na dzień 31.12.2008 r. udziały te w całości pokryte zostały odpisem aktualizującym.

| <b>Nota 4o PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                                                   | -                           | -                             |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                                 | -                           | -                             |
| pozostałe waluty w tys. zł                                                                              | -                           | -                             |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>                       | -                           | -                             |

| <b>Nota 4p PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)                          | -                           | -                             |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                       | -                           | -                             |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                                   | -                           | -                             |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                                  | -                           | -                             |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)            | -                           | -                             |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                       | -                           | -                             |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                                   | -                           | -                             |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                                  | -                           | -                             |
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)              | -                           | -                             |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                       | -                           | -                             |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                                   | -                           | -                             |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                                  | -                           | -                             |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)                                                   | -                           | -                             |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa):                                                             | -                           | -                             |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                          | -8                          | -8                            |
| - wartość na początek okresu                                                                        | 8                           | 8                             |
| - wartość według cen nabycia                                                                        | 8                           | 8                             |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                                   | -                           | -                             |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                                  | -                           | -                             |
| Wartość według cen nabycia, razem                                                                   | 8                           | 8                             |
| Wartość na początek okresu, razem                                                                   | 8                           | 8                             |
| Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem                                                     | -8                          | -8                            |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                                                                     | -                           | -                             |

| <b>Nota 4q UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>             | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                             | 17                          | 28                            |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                           | -                           | -                             |
| pozostałe waluty w tys. zł                                                        | -                           | -                             |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | 17                          | 28                            |

| <b>Nota 4r INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| -                                                          | -                           | -                             |
| <b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>               | -                           | -                             |

| <b>Nota 4s</b> | <b>ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a)             | stan na początek okresu                                                      | -                           | -                             |
| b)             | zwiększenia (z tytułu)                                                       | -                           | -                             |
| c)             | zmniejszenia (z tytułu)                                                      | -                           | -                             |
| d)             | stan na koniec okresu                                                        | -                           | -                             |
|                |                                                                              |                             |                               |
| <b>Nota 4t</b> | <b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>                   | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
| a)             | w walucie polskiej                                                           | -                           | -                             |
| b)             | w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                         | -                           | -                             |
|                | pozostałe waluty w tys. zł                                                   | -                           | -                             |
|                | <b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>                                 | -                           | -                             |

**Nota 5a**

| <b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>                                             | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>                      | <b>2 209</b>                | <b>3 458</b>                  |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                                              | 2 209                       | 3 458                         |
| - utworzenie rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe i urlopy, nagrody dla Zarządu          | 895                         | 847                           |
| - odpis korygujący zapasy                                                                                       | -                           | -                             |
| - odpis aktualizujący należności                                                                                | 327                         | 378                           |
| - Gmina Porąbka - podatek od nieruchomości 2003 - 2006                                                          | 264                         | -                             |
| - odsetki dotyczące zadań zakończonych (prognoza IBRD)                                                          | 17                          | 16                            |
| - odsetki naliczone BOŚ                                                                                         | 6                           | 7                             |
| - różnice kursowe IBRD - ujemne                                                                                 | 286                         | 356                           |
| - koszty audytu                                                                                                 | 16                          | 16                            |
| - koszt wytworzenia wody i ścieków według terminów płatności                                                    | -                           | 1 534                         |
| - wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                           | -                           | -                             |
| - nieodpłatnie otrzymane środki trwałe 2002 - 2008                                                              | 254                         | 274                           |
| - koszty wytworzenia poniesione w 2007 są kosztem uzyskania przychodu w 2008                                    | 88                          | -                             |
| - zobowiązania - rezerwy                                                                                        | 9                           | 9                             |
| - odsetki dotyczące zadań zakończonych BPH                                                                      | 47                          | 21                            |
| b) odniesionych na kapitał własny                                                                               | -                           | -                             |
| - odniesionych na wartość firmy                                                                                 | -                           | -                             |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                       | -                           | -                             |
| <b>2. Zwiększenia</b>                                                                                           | <b>2 702</b>                | <b>1 551</b>                  |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 2 702                       | 1 551                         |
| - utworzenie rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe i urlopy, nagrody dla Zarządu          | 1 063                       | 895                           |
| - odpis korygujący zapasy                                                                                       | -                           | -                             |
| - odpis aktualizujący należności                                                                                | -                           | -                             |
| - rezerwa na odsetki naliczone BOŚ dotyczące zadań zakończonych                                                 | 5                           | 6                             |
| - rezerwa na odsetki naliczone IBRD - prognoza                                                                  | 74                          | 17                            |
| - różnice kursowe IBRD - ujemne                                                                                 | 222                         | -                             |
| - nie wypłacone wynagrodzenia, składki ZUS za 2008 r.                                                           | 510                         | -                             |
| - nieodpłatnie otrzymane środki trwałe                                                                          | -                           | -                             |
| - koszty audytu                                                                                                 | 17                          | 16                            |
| - wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                           | -                           | -                             |
| - koszty wytworzenia poniesiony w 2008 jest kosztem uzyskania przychodu w 2009 r.                               | 246                         | -                             |
| - rezerwa na odsetki naliczone dostawcom                                                                        | 11                          | -                             |
| - odsetki dotyczące zadań zakończonych BPH                                                                      | 414                         | 265                           |
| - koszty wytworzenia poniesione w 2007 r., które są kosztem uzyskania przychodu w 2008 r.                       | -                           | 88                            |
| - Gmina Porąbka podatek od nieruchomości 2003 - 2006, 2007 - 2008                                               | 140                         | 264                           |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                | -                           | -                             |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | -                           | -                             |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                        | -                           | -                             |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | -                           | -                             |

|                                                                                                                 |       |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| 3. Zmniejszenia                                                                                                 | 1 903 | 2 800 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 1 903 | 2 800 |
| - odpis korygujący zapasy                                                                                       | -     | -     |
| - utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe i urlopy, nagrody dla Zarządu         | 895   | 847   |
| - odpis aktualizujący należności                                                                                | 50    | 51    |
| - różnice kursowe z przeliczenia na koniec roku                                                                 | -     | -     |
| - odsetki dotyczące zadań zakończonych IBRD - prognoza                                                          | 72    | 16    |
| - odsetki naliczone BOŚ od zadań zakończonych                                                                   | 6     | 6     |
| - różnice kursowe ujemne IBRD                                                                                   | 286   | 70    |
| - nieodpłatnie otrzymane środki trwałe 2002 - 2007                                                              | 7     | 21    |
| - koszty audytu                                                                                                 | 16    | 16    |
| - koszty wytworzenia poniesione w 2007 są kosztem uzyskania przychodu w 2008 r.                                 | 88    | -     |
| - koszt wytworzenia wody i ścieków według terminów płatności                                                    | -     | 1534  |
| - Gmina Porąbka - podatek od nieruchomości 2003 - 2006                                                          | 64    | -     |
| - rezerwa na zobowiązania                                                                                       | 9     | -     |
| - odsetki dotyczące zadań zakończonych BPH                                                                      | 410   | 239   |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                | -     | -     |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | -     | -     |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                        | -     | -     |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | -     | -     |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:                        | 3 008 | 2 209 |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                                              | 3 008 | 2 209 |
| - utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe i urlopy, nagrody dla Zarządu         | 1 063 | 895   |
| - odpis korygujący zapasy                                                                                       | -     | -     |
| - odpis aktualizujący należności                                                                                | 277   | 327   |
| - rezerwa na odsetki naliczone BOŚ dotyczące zadań zakończonych                                                 | 5     | 6     |
| - rezerwa na odsetki naliczone IBRD - prognoza                                                                  | 19    | 17    |
| - różnice kursowe IBRD - ujemne                                                                                 | 222   | 286   |
| - różnice kursowe z przeliczenia na koniec roku                                                                 | -     | -     |
| - nieodpłatnie otrzymane środki trwałe                                                                          | 247   | 254   |
| - koszty audytu                                                                                                 | 17    | 16    |
| - koszty wytworzenia wody i ścieków wg. terminów płatności                                                      | -     | -     |
| - zobowiązania - rezerwa                                                                                        | 11    | 9     |
| - wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                           | -     | -     |
| - odsetki dotyczące zadań zakończonych BPH                                                                      | 51    | 47    |
| - koszty wytworzenia poniesione w 2008 r., które są kosztem uzyskania przychodu w 2009 r.                       | 246   | -     |
| - koszty wytworzenia poniesione w 2007 r., które są kosztem uzyskania przychodu w 2008 r.                       | -     | 88    |
| - Gmina Porąbka podatek od nieruchomości 2003 - 2006, 2007 - 2008                                               | 340   | 264   |
| - nie wypłacone wynagrodzenia, składki ZUS za 2008 r.                                                           | 510   | -     |
| b) odniesionych na kapitał własny                                                                               | -     | -     |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                       | -     | -     |

**Zmniejszenia i zwiększenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:**

|                                                      |              |
|------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                         | <b>2 702</b> |
| - powstania różnic przejściowych                     | 2 702        |
| - zmiany stawek podatkowych                          |              |
| - nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu |              |
| - powstania straty podatkowej                        |              |
| - nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej |              |
| <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                        | <b>1 903</b> |
| - odwrócenia się różnic przejściowych                | 1 903        |
| - zmiany stawek podatkowych                          | -            |

| Nota 5b | INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE               | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a)      | czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów     | -                   | -                     |
| b)      | pozostałe rozliczenia międzyokresowe          | -                   | -                     |
|         | <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | -                   | -                     |

## Nota 6

| <b>ZAPASY</b>                    | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) materiały                     | 1 105                       | 1 438                         |
| b) półprodukty i produkty w toku | -                           | -                             |
| c) produkty gotowe               | -                           | -                             |
| d) towary                        | 508                         | 152                           |
| e) zaliczki na dostawy           | -                           | -                             |
| <b>Zapasy, razem</b>             | <b>1 613</b>                | <b>1 590</b>                  |

## Nota 7a

| <b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                              | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) od jednostek powiązanych                                                                    | -                           | -                             |
| b) należności od pozostałych jednostek                                                         | 13 134                      | 18 377                        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 12 318                      | 11 929                        |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 12 318                      | 11 929                        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          | -                           | -                             |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 326                         | 424                           |
| - inne                                                                                         | 490                         | 6 024                         |
| Należności krótkoterminowe netto, razem                                                        | 13 134                      | 18 377                        |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                                     | 4 100                       | 5 345                         |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                                                | <b>17 234</b>               | <b>23 722</b>                 |

| <b>Nota 7b NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>       | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) z tytułu dostaw i usług                                               | -                           | -                             |
| b) inne                                                                  | -                           | -                             |
| c) dochodzone na drodze sądowej                                          | -                           | -                             |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem         | -                           | -                             |
| d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych      | -                           | -                             |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      |

| <b>Nota 7c ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>  | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Stan na początek okresu                                                                   | 5 345                       | 4 368                         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                 | 1 618                       | 2 261                         |
| - utworzenie odpisów na koszty postępowania układowego, upadłościowego                    | 6                           | 742                           |
| - pozostałe odpisy na należności za wodę i ścieki                                         | 1 611                       | 1 519                         |
| - z tytułu przeksięgowania                                                                | 1                           | -                             |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                | 2 863                       | 1 284                         |
| - wykorzystanie, umorzenie                                                                | 1 854                       | 237                           |
| - rozwiązanie odpisów z tytułu wpłat                                                      | 1 009                       | 1 047                         |
| - z tytułu wyksięgowania i przeksięgowania odpisów                                        | -                           | -                             |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>4 100</b>                | <b>5 345</b>                  |

| <b>Nota 7d NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                 | 17 234                      | 23 722                        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)               | -                           | -                             |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                              | <b>17 234</b>               | <b>23 722</b>                 |

| <b>Nota 7e NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                              | 11 944                      | 11 349                        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                           | -                           | -                             |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                           | -                           | -                             |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                               | -                           | -                             |
| e) powyżej 1 roku                                                                                             | -                           | -                             |
| f) należności przeterminowane                                                                                 | 4 473                       | 5 924                         |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)                                                            | 16 417                      | 17 273                        |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług                                            | 4 099                       | 5 344                         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>                                                      | <b>12 318</b>               | <b>11 929</b>                 |

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są należności do 1 miesiąca.

| <b>Nota 7f NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                                                | -                           | -                             |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                                             | 529                         | 610                           |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                                             | 452                         | 451                           |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                                                 | 435                         | 1 794                         |
| e) powyżej 1 roku                                                                                                               | 3 057                       | 3 069                         |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)                                                             | 4 473                       | 5 924                         |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane                                             | 4 099                       | 5 344                         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>                                                       | <b>374</b>                  | <b>580</b>                    |

**Nota 8**

| <b>Należności przeterminowane</b>                                                                                                       | <b>w tys. zł:</b>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>* od 1 m-ca do 3 m-cy</b>                                                                                                            |                      |
| - z tytułu dostawy wody i odbioru ścieków                                                                                               | - 503                |
| - z tytułu innych usług                                                                                                                 | - 26                 |
| <b>* od 3 m-ca do 6 m-cy</b>                                                                                                            |                      |
| - z tytułu dostawy wody i odbioru ścieków                                                                                               | - 443                |
| - z tytułu innych usług                                                                                                                 | - 9                  |
| <b>* od 6 m-cy do 1 roku</b>                                                                                                            |                      |
| - z tytułu dostawy wody i odbioru ścieków                                                                                               | - 426                |
| - z tytułu innych usług                                                                                                                 | - 9                  |
| <b>* powyżej 1 roku</b>                                                                                                                 |                      |
| - z tytułu dostawy wody i odbioru ścieków                                                                                               | - 1 302              |
| - z tytułu innych usług                                                                                                                 | - 1 755              |
| Łączna kwota należności przeterminowanych z tytułu dostawy wody i odprowadzania ścieków, oraz innych usług wynosi <b>4 473 tys. zł.</b> |                      |
| Z powyższych należności dokonano odpisów aktualizujących odpowiednio:                                                                   |                      |
| - z tytułu dostawy wody i odbioru ścieków                                                                                               | - 2 358              |
| - z tytułu innych usług                                                                                                                 | - 1 741              |
|                                                                                                                                         | -----                |
|                                                                                                                                         | <b>4 099 tys. zł</b> |

**Nota 9a**

| <b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>               | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w jednostkach zależnych                            | -                           | -                             |
| b) w jednostkach współzależnych                       | -                           | -                             |
| c) w jednostkach stowarzyszonych                      | -                           | -                             |
| d) w znaczącym inwestorze                             | -                           | -                             |
| e) w jednostce dominującej                            | -                           | -                             |
| f) w pozostałych jednostkach                          | <b>11</b>                   | <b>1 147</b>                  |
| - udzielone pożyczki                                  | <b>11</b>                   | <b>11</b>                     |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)  | -                           | 1 136                         |
| - bony skarbowe, fundusz inwestycyjny TFI PZU Mazurek | -                           | 1 136                         |
| g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne           | <b>4 477</b>                | <b>4 260</b>                  |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach            | 4 477                       | 4 260                         |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>        | <b>4 488</b>                | <b>5 407</b>                  |

| <b>Nota 9b PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                                                    | -                           | 1 136                         |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                                  | -                           | -                             |
| pozostałe waluty w tys. zł                                                                               | -                           | -                             |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>                       | -                           | 1 136                         |

| <b>Nota 9c PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)                           | -                           | -                             |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                        | -                           | -                             |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                                    | -                           | -                             |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                                   | -                           | -                             |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)             | -                           | -                             |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                        | -                           | -                             |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                                    | -                           | -                             |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                                   | -                           | -                             |
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)               | -                           | -                             |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                        | -                           | -                             |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                                    | -                           | -                             |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                                   | -                           | -                             |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)                                                    | -                           | -                             |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa):                                                              | -                           | -                             |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                                    | -                           | -                             |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                                   | -                           | -                             |
| Wartość według cen nabycia, razem                                                                    | -                           | -                             |
| Wartość na początek okresu, razem                                                                    | -                           | -                             |
| Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem                                                      | -                           | -                             |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                                                                      | -                           | -                             |

| <b>Nota 9d UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                  | 11                          | 11                            |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                | -                           | -                             |
| pozostałe waluty w tys. zł                                             | -                           | -                             |
| <b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>                       | 11                          | 11                            |

| <b>Nota 9e ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                        | 4 477                       | 4 260                         |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                      | -                           | -                             |
| b1. jednostka/waluta tys. EURO                                               | -                           | -                             |
| tys. zł                                                                      | -                           | -                             |
| b2. jednostka/waluta tys. USD                                                | -                           | -                             |
| tys. zł                                                                      | -                           | -                             |
| pozostałe waluty w tys. zł                                                   | -                           | -                             |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>                       | 4 477                       | 4 260                         |

| <b>Nota 9f INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| -                                                           | -                           | -                             |
| ...                                                         | -                           | -                             |
| <b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>               | -                           | -                             |

| <b>Nota 9g INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                               | -                           | -                             |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)             | -                           | -                             |
| pozostałe waluty w tys. zł                                          | -                           | -                             |
| <b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>                        | -                           | -                             |

## Nota 10

| <b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>        | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:     | <b>438</b>                  | <b>758</b>                    |
| - ubezpieczenia                                          | 265                         | 285                           |
| - prenumerata                                            | 69                          | 25                            |
| - usługi reklamy publicznej                              | -                           | 362                           |
| - inne                                                   | 104                         | 86                            |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:          | -                           | -                             |
| - koszty organizacji                                     | -                           | -                             |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>438</b>                  | <b>758</b>                    |

## Nota 11

|                                                                                                                                                |                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w roku 2008</b>                                 |                                                      |
| <b>(w tysiącach złotych)</b>                                                                                                                   | <b>Odpisy aktualizujące<br/>należności terminowe</b> |
| Stan na dzień 1 stycznia 2008 roku                                                                                                             | 5 345                                                |
| Zwiększenia                                                                                                                                    | 1 618                                                |
| - z tytułu wątpliwych należności za wodę i ścieki<br>i pozostałych usług                                                                       | 1 618                                                |
| Wykorzystanie                                                                                                                                  | 1 854                                                |
| - z tytułu umorzenia należności, przeksięgowane                                                                                                | 1 854                                                |
| Rozwiązanie                                                                                                                                    | 1 009                                                |
| - z tytułu zapłaty                                                                                                                             | 1 009                                                |
| - z tytułu wyksięgowania i przeksięgowania rezerw                                                                                              | -                                                    |
| Stan na dzień 31 grudnia 2008 roku z tego:                                                                                                     | 4 100                                                |
| - przypada na odpis aktualizujący należności z tytułu usług                                                                                    | 4 099                                                |
| - przypada na odpis aktualizujący inne należności                                                                                              | 1                                                    |
| Wartość odpisów zawartych w powyższej tabeli jest istotna.                                                                                     |                                                      |
| Odpisy zostały dokonane na należności z tytułu dostawy wody i odbioru ścieków po przeprowadzeniu oceny stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. |                                                      |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących wiąże się z otrzymaniem zapłaty lub umorzeniem należności.                                                  |                                                      |

## NOTA 12

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)          |              |                               |                                   |              |                                               |                            |                  |                              |
|----------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                         | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału   | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                      | imienne      |                               |                                   | 9            | 144                                           | wkład pieniężny (w.p.)     | 09.04.90         | 12.03.90                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 991          | 15 856                                        | w.p.                       | 09.04.90         | 12.03.90                     |
| B                                      | okaziciel    |                               |                                   | 5 407 006    | 86 512 096                                    | wkład niepieniężny (w.np.) | 05.03.93         | 29.01.93                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 89 000       | 1 424 000                                     | w.p.                       | 03.06.93         | 27.04.93                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 984          | 15 744                                        | w.p.                       | 04.08.93         | 27.04.93                     |
|                                        | imienne      |                               |                                   | 18           | 288                                           | w.p.                       | 04.08.93         | 27.04.93                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 110 537      | 1 768 592                                     | w.np.                      | 22.12.93         | 29.09.93                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 459          | 7 344                                         | w.p.                       | 26.07.94         | 29.09.93                     |
|                                        | imienne      |                               |                                   | 3            | 48                                            | w.p.                       | 26.07.94         | 29.09.93                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 12 802       | 204 832                                       | w.np.                      | 26.07.94         | 29.09.93                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 609 949      | 9 759 184                                     | w.np.                      | 26.07.94         | 29.04.94                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 542 248      | 8 675 968                                     | w.np.                      | 22.04.96         | 28.04.95                     |
|                                        | imienne      |                               |                                   | 5 960        | 95 360                                        | w.np.                      | 23.04.96         | 28.04.95                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 3 758        | 60 128                                        | w.np.                      | 23.04.96         | 28.04.95                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 7 041        | 112 656                                       | w.np.                      | 23.04.96         | 15.09.95                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 100 000      | 1 600 000                                     | w.p.                       | 23.04.96         | 01.01.96                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 1 207 765    | 19 324 240                                    | w.np.                      | 18.06.96         | 14.06.96                     |
|                                        | imienne      |                               |                                   | 22 862       | 365 792                                       | w.np.                      | 18.06.96         | 14.06.96                     |
|                                        | imienne      |                               |                                   | 3 509        | 56 144                                        | w.np.                      | 09.10.96         | 14.06.96                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 9 462        | 151 392                                       | w.np.                      | 09.10.96         | 14.06.96                     |
|                                        | imienne      |                               |                                   | 5 336        | 85 376                                        | w.np.                      | 26.02.97         | 01.01.97                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 121 737      | 1 947 792                                     | w.np.                      | 26.02.97         | 01.01.97                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 1 656        | 26 496                                        | w.p.                       | 26.02.97         | 01.04.97                     |
|                                        | imienne      |                               |                                   | 399 492      | 6 391 872                                     | w.np.                      | 10.04.97         | 07.03.97                     |
|                                        | imienne      |                               |                                   | 1 760        | 28 160                                        | w.np.                      | 02.10.97         | 19.06.97                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 137 845      | 2 205 520                                     | w.np.                      | 02.10.97         | 19.06.97                     |
| C                                      | imienne      |                               |                                   | 148 710      | 2 379 360                                     | w.np.                      | 04.11.97         | 01.01.98                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 3 858 915    | 61 742 640                                    | w.np.                      | 04.11.97         | 01.01.98                     |
| D                                      | imienne      |                               |                                   | 2            | 32                                            | w.np.                      | 04.11.97         | 01.01.98                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 27 110       | 433 760                                       | w.np.                      | 04.11.97         | 01.01.98                     |
| E                                      | imienne      |                               |                                   | 37 702       | 603 232                                       | w.np.                      | 30.11.98         | 01.01.99                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 9 803        | 156 848                                       | w.np.                      | 30.11.98         | 01.01.99                     |
| F                                      | imienne      |                               |                                   | 4 870        | 77 920                                        | w.np.                      | 30.11.98         | 01.01.99                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 15 706       | 251 296                                       | w.np.                      | 30.11.98         | 01.01.99                     |
| G                                      | okaziciel    |                               |                                   | 685          | 10 960                                        | w.np.                      | 30.11.98         | 01.01.99                     |
| H                                      | okaziciel    |                               |                                   | 7 069        | 113 104                                       | w.np.                      | 30.11.98         | 01.01.99                     |
| I                                      | okaziciel    |                               |                                   | 7 359        | 117 744                                       | w.p.                       | 30.11.98         | 01.01.99                     |
| K                                      | imienne      |                               |                                   | 9 012        | 144 192                                       | w.np.                      | 31.08.00         | 01.01.00                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 10 993       | 175 888                                       | w.np.                      | 31.08.00         | 01.01.00                     |
| L                                      | imienne      |                               |                                   | 11 899       | 190 384                                       | w.np.                      | 13.11.00         | 01.01.01                     |
|                                        | okaziciel    |                               |                                   | 34 972       | 559 552                                       | w.np.                      | 13.11.00         | 01.01.01                     |
| Liczba akcji razem                     |              |                               |                                   | 12 986 996   |                                               |                            |                  |                              |
| Kapitał zakładowy, razem               |              |                               |                                   |              | 207 791 936                                   |                            |                  |                              |
| Wartość nominalna jednej akcji = 16 zł |              |                               |                                   |              |                                               |                            |                  |                              |

Wartość nominalna akcji w trakcie roku nie uległa zmianie.

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego.

Wg stanu na 31.12.2008 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego Emitenta są:

\* Gmina Bielsko-Biała - dysponuje 6.636.427 głosami na WZA, co stanowi 51,10% kapitału zakładowego Spółki,

\* United Utilities (Poland) B.V. (poprzednio: International Water UU Holdings B.V.) - dysponuje 4.309.402 głosami na WZA, co stanowi 33,18% kapitału zakładowego Spółki.

## Nota 13a

| AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE |                         |                   |             |               |
|------------------------|-------------------------|-------------------|-------------|---------------|
| Liczba                 | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa | Cel nabycia | Przeznaczenie |
| -                      | -                       | -                 | -           | -             |
| ...                    | -                       | -                 | -           | -             |

## Nota 13b AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

| Nazwa (firma) jednostki, siedziba | Liczba | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa |
|-----------------------------------|--------|-------------------------|-------------------|
| -                                 | -      | -                       | -                 |
| ...                               | -      | -                       | -                 |

## Nota 14

| KAPITAŁ ZAPASOWY                                                                      | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                 | 41 755              | 41 755                |
| b) utworzony ustawowo                                                                 | 10 696              | 10 020                |
| c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | -                   | -                     |
| d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników                                                | -                   | -                     |
| e) inny (wg rodzaju)                                                                  | 5 269               | 4 761                 |
| - zbycie środków trwałych (sprzedaż i likwidacja)                                     | 4 139               | 3 631                 |
| - z przeszacowania środków trwałych przed 01.01.1995 r.                               | 1 130               | 1 130                 |
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b>                                                        | <b>57 720</b>       | <b>56 536</b>         |

## Nota 15

| KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY                                        | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a) z tytułu aktualizacji środków trwałych                            | 33 752              | 34 260                |
| b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym: | -                   | -                     |
| - z wyceny instrumentów zabezpieczających                            | -                   | -                     |
| c) z tytułu podatku odroczonego                                      | -                   | -                     |
| d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych            | -                   | -                     |
| e) inny (wg rodzaju)                                                 | -                   | -                     |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>                          | <b>33 752</b>       | <b>34 260</b>         |

## Nota 16

| POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA) | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|----------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| - z przeznaczenia na inwestycje                          | 5 712               | 3 523                 |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>               | <b>5 762</b>        | <b>3 572</b>          |

## Nota 17

| ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)    | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| -                                                          | -                   | -                     |
| <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>              |

## Nota 18a

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                       | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 463                 | 2 539                 |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                   | 463                 | 2 539                 |
| - odsetki naliczone od lokat i środków bieżących, pozostałe                         | 14                  | 56                    |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczki IBRD na 01.01.2004                        | 15                  | -                     |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczki IBRD 01-12/2004                           | 188                 | 222                   |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczki IBRD 01-12/2005                           | 69                  | 82                    |
| - przychody wolne - sprzedaż wody i ścieków według terminów płatności               | -                   | 2 142                 |
| - przychód z tytułu umowy w funduszu inwestycyjnym TFI PZU S.A.                     | 26                  | 18                    |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczki IBRD 01-12/2006                           | 17                  | 19                    |
| - różnice kursowe pożyczka IBRD 01-12/2007                                          | 105                 | -                     |
| - przychód ze sprzedaży energii - majątkowe prawa ze świadectw pochodzenia          | 29                  | -                     |

|                                                                                                                  |            |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                                 | -          | -            |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                         | -          | -            |
| <b>2. Zwiększenia</b>                                                                                            | <b>413</b> | <b>172</b>   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)                       | <b>413</b> | <b>172</b>   |
| - odsetki naliczone od lokat i środków bieżących pozostałe                                                       | 10         | 12           |
| - różnice kursowe IBRD pożyczka IBRD 01-12/2005                                                                  | 334        | -            |
| - przychody z tytułu umowy finansowania inwestycyjnego TFI PZU S.A.                                              | -          | 8            |
| - różnice kursowe pożyczka IBRD za 01.01.2004 przeliczona kursem NBP                                             | -          | 18           |
| - różnice kursowe pożyczka IBRD 01-12/2007                                                                       | -          | 105          |
| - przychody ze sprzedaży energii - majątkowe prawa ze świadectw pochodzenia                                      | 69         | 29           |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | -          | -            |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | -          | -            |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                                                                                           | <b>336</b> | <b>2 248</b> |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | <b>336</b> | <b>2 248</b> |
| - odsetki naliczone od lokat i środków bieżących, pozostałe                                                      | -          | 54           |
| - różnice kursowe IBRD 01-12/2007                                                                                | 19         | -            |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczek IBRD na 01.01.2004 kursem NBP                                          | 15         | 3            |
| - różnice kursowe od pożyczek IBRD 01 - 12/2004                                                                  | 188        | 34           |
| - przychód ze sprzedaży energii - majątkowe prawa ze świadectw pochodzenia                                       | 2          | -            |
| - rezerwa przychody wolne - sprzedaż wody i ścieków według terminów płatności                                    | -          | 2 142        |
| - przychody z tytułu umowy w funduszach inwestycyjnych TFI PZU S.A.                                              | 26         | -            |
| - różnice kursowe pożyczka IBRD na 01-12/2005                                                                    | 69         | 13           |
| - różnice kursowe pożyczka IBRD 01-12/2006                                                                       | 17         | 2            |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | -          | -            |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | -          | -            |
| <b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>                          | <b>540</b> | <b>463</b>   |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                                                | <b>540</b> | <b>463</b>   |
| - odsetki naliczone od lokat i środków bieżących, pozostałe                                                      | 24         | 14           |
| - różnice kursowe IBRD dodatnie 2007 pożyczka IBRD                                                               | 86         | -            |
| - przychody z tytułu nabycia praw majątkowych - świadectwa pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych            | 96         | -            |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczki IBRD na 01.01.2004 kursem NBP                                          | -          | 15           |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczki IBRD 01 - 12/2004                                                      | -          | 188          |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczki IBRD 01-12/2005                                                        | -          | 69           |
| - sprzedaż statystyczna usług dostawy wody i ścieków                                                             | 334        | -            |
| - przychody z tytułu umowy finansowania inwestycyjnego TFI PZU S.A.                                              | -          | 26           |
| - różnice kursowe z przeliczenia pożyczki IBRD 01-12/2006                                                        | -          | 17           |
| - różnice kursowe IBRD 01-12/2007                                                                                | -          | 105          |
| - przychód ze sprzedaży energii - majątkowe prawa ze świadectw pochodzenia                                       | -          | 29           |
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                                 | -          | -            |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                         | -          | -            |

Zmniejszenia i zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

|                                                                  |            |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b><u>zwiększenia z tytułu:</u></b>                              | <b>413</b> |
| - powstania różnic przejściowych                                 | 413        |
| - zmiany stawek podatkowych                                      | -          |
| - nieuwjętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu            | -          |
| <b><u>Zmniejszenia z tytułu:</u></b>                             | <b>336</b> |
| - odwrócenia się różnic przejściowych                            | 336        |
| (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)       | -          |
| - zmiany stawek podatkowych                                      | -          |
| - rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania | -          |

oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

|                                                                     |   |
|---------------------------------------------------------------------|---|
| - kwotę dodatnich różnic przejściowych na początek i koniec okresu, | - |
|---------------------------------------------------------------------|---|

| <b>Nota 18b ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) stan na początek okresu                                                                            | <b>3 495</b>                | <b>2 971</b>                  |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe                                       | -                           | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                                             | <b>4 291</b>                | <b>3 495</b>                  |

|                                                                           |       |       |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe           | 4 291 | 3 495 |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                               | -     | -     |
| - nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe                      | -     | -     |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                                 | 3 495 | 2 971 |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe           | 3 495 | 2 971 |
| e) stan na koniec okresu                                                  | 4 291 | 3 495 |
| - rezerwa z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych | 4 291 | 3 495 |

| <b>Nota 18c ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) stan na początek okresu                                                                             | 1 219                       | 1 486                         |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe                                        | 549                         | 771                           |
| - rezerwy urlopowe                                                                                     | 371                         | 341                           |
| - rezerwy na nagrody dla Zarządu                                                                       | 299                         | 374                           |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                                              | 1 302                       | 1 219                         |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe                                        | 509                         | 549                           |
| - rezerwy urlopowe                                                                                     | 418                         | 371                           |
| - rezerwy na nagrody dla Zarządu                                                                       | 375                         | 299                           |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                                                            | -                           | -                             |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                                                              | 1 219                       | 1 486                         |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe                                        | 549                         | 771                           |
| - rezerwy urlopowe                                                                                     | 371                         | 341                           |
| - rezerwy na nagrody dla Zarządu                                                                       | 299                         | 374                           |
| e) stan na koniec okresu                                                                               | 1 302                       | 1 219                         |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe                                        | 509                         | 549                           |
| - rezerwy urlopowe                                                                                     | 418                         | 371                           |
| - rezerwy na nagrody dla Zarządu                                                                       | 375                         | 299                           |

| <b>Nota 18d ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>                                               | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) stan na początek okresu                                                                                                  | 9 339                       | 7 067                         |
| - zobowiązania z tytułu otrzymanych ST                                                                                      | 3 870                       | 5 038                         |
| - zobowiązania z tytułu majątku w Zarządzie                                                                                 | 72                          | 76                            |
| - wierzytelność z tytułu ujawnienia środków trwałych,<br>rezerwa na zobowiązania, rezerwa z tyt. prowadzonych inwestycji,   | 5 397                       | 1 953                         |
| w tym:<br>rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od nieruchomości w Gminie Porabka                                        | 3 649                       | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                                                                   | 2 245                       | 4 367                         |
| - wierzytelność z tytułu ujawnienia środków trwałych,<br>rezerwa na zobowiązania, rezerwa z tyt. prowadzonych inwestycji,   | 2 245                       | 4 367                         |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                                                                                 | -                           | -                             |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                                                                                   | 4 579                       | 2 095                         |
| - zobowiązania z tytułu otrzymanych ST                                                                                      | 2 367                       | 1 167                         |
| - zobowiązania z tytułu majątku w Zarządzie                                                                                 | 3                           | 4                             |
| - wierzytelność z tytułu ujawnienia środków trwałych i rezerwa na<br>zobowiązania, rezerwa z tytułu prowadzonych inwestycji | 2 209                       | 924                           |
| e) stan na koniec okresu                                                                                                    | 7 005                       | 9 339                         |
| - zobowiązania z tytułu otrzymanych ST                                                                                      | 1 503                       | 3 871                         |
| - zobowiązania z tytułu majątku w Zarządzie                                                                                 | 69                          | 72                            |
| - wierzytelność z tytułu ujawnienia środków trwałych,<br>rezerwa na zobowiązania, rezerwa z tyt. prowadzonych inwestycji,   | 5 433                       | 5 396                         |
| w tym:<br>rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od nieruchomości w Gminie Porabka                                        | 3 358                       | 3649                          |

| <b>Nota 18e ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>               | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) stan na początek okresu                                                                   | <b>1 818</b>                | <b>1 334</b>                  |
| - rezerwa na zobowiązania z tytułu opłat i odsetek                                           | -                           | -                             |
| - zobowiązania z tyt.rezerwy na darowizny dla Gmin na inwestycje na ochronę ujęć sanitarnych | 1 676                       | 1 184                         |
| - zobowiązania z tytułu akcji: osoby fizyczne i prawne, pozostałe zobowiązania               | 142                         | 150                           |
| - wierzytelności z tytułu ujawnienia środków trwałych                                        | -                           | -                             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                                    | <b>649</b>                  | <b>576</b>                    |
| - rezerwa na zobowiązania z tytułu opłat, odsetek i inne                                     | -                           | -                             |
| - zobowiązania z tyt.rezerwy na darowizny dla Gmin na inwestycje na ochronę ujęć sanitarnych | 501                         | 492                           |
| - zobowiązania z tytułu akcji: osoby fizyczne i prawne, pozostałe zobowiązania               | 148                         | 84                            |
| - wierzytelność z tytułu ujawnienia środków trwałych, rezerwa na zobowiązania                | -                           | -                             |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                                                  | -                           | <b>8</b>                      |
| - wypłat i przeksięgowania                                                                   | -                           | 8                             |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                                                    | <b>141</b>                  | <b>84</b>                     |
| - rezerwa na zobowiązania z tytułu opłat i odsetek, i inne                                   | -                           | -                             |
| - zobowiązania z tytułu innych roszczeń                                                      | -                           | -                             |
| - zobowiązania z tytułu akcji i opłat: osoby fizyczne i prawne, pozostałe zobowiązania       | 141                         | 84                            |
| - wierzytelności z tytułu ujawnienia środków trwałych                                        | -                           | -                             |
| e) stan na koniec okresu                                                                     | <b>2 326</b>                | <b>1 818</b>                  |
| - rezerwa na zobowiązania z tytułu opłat i odsetek                                           | -                           | -                             |
| - zobowiązania z tyt.rezerwy na darowizny dla Gmin na inwestycje na ochronę ujęć sanitarnych | 2 177                       | 1 676                         |
| - zobowiązania z tytułu akcji i opłat: osoby fizyczne i prawne, pozostałe zobowiązania       | 149                         | 142                           |
| - wierzytelność z tytułu ujawnienia środków trwałych, rezerwa na zobowiązania                | -                           | -                             |

**Nota 19a**

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) wobec jednostek zależnych                      | -                           | -                             |
| b) wobec jednostek współzależnych                 | -                           | -                             |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych                | -                           | -                             |
| d) wobec znaczącego inwestora                     | -                           | -                             |
| e) wobec jednostki dominującej                    | -                           | -                             |
| f) wobec pozostałych jednostek                    | <b>46 966</b>               | <b>54 680</b>                 |
| - kredyty i pożyczki                              | 46 966                      | 54 680                        |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | -                           | -                             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>         | <b>46 966</b>               | <b>54 680</b>                 |

| <b>Nota 19b ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat                                                                   | 34 773                      | 30 102                        |
| b) powyżej 3 do 5 lat                                                                        | 11 504                      | 21 573                        |
| c) powyżej 5 lat                                                                             | 689                         | 3 005                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                                                    | <b>46 966</b>               | <b>54 680</b>                 |

| <b>Nota 19c ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                            | <b>40 556</b>               | <b>47 605</b>                 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)          | <b>6 410</b>                | <b>7 075</b>                  |
| b1. jednostka/waluta tys. USD                                    | -                           | -                             |
| tys. zł                                                          | -                           | -                             |
| b2. jednostka/waluta tys. EURO                                   | 1 536                       | 1 975                         |
| tys. zł                                                          | 6 410                       | 7 075                         |
| pozostałe waluty w tys. zł                                       | -                           | -                             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                        | <b>46 966</b>               | <b>54 680</b>                 |

| Nota 19d ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK |          |                                   |           |               |        |                                              |           |              |        |                                                                                                                                               |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------|---------------|--------|----------------------------------------------|-----------|--------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej               | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |           |               |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |           |              |        | Warunki oprocentowania                                                                                                                        | Termin spłaty               | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Inne                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                   |          | w tys. zł                         | w walucie | jednostka     | waluta | w tys. zł                                    | w walucie | jednostka    | waluta |                                                                                                                                               |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                      | Katowice | 5.450                             |           | 5.449.744,38  | PLN    | 1.704                                        |           | 1.703.984,38 | PLN    | 0,3 redyskontowej weksli ustalonej przez Prezesa NBP, lecz nie mniej niż 8% rocznie, od 01.12.2003 3% rocznie                                 | od 01.07.1999 do 30.06.2014 | 1/ Cesja wierzytelności z tytułu zapłaty za dostawę wody oraz odbiór ścieków do urządzeń kanalizacji Miasta Bielsko - Biała, stanowiących własność Emitenta<br>2/ Hipoteka ustanowiona na nieruchomości, będącej własnością Emitenta, położonej w Bielsku - Białej Komorowicach<br>3/ Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Emitenta<br>4/ Weksel in blanco wystawiony przez Emitenta. Kredyt dotyczy oczyszczalni ścieków w Wapienicy.<br>5/ Cesja z polis ubezpieczeniowych    | Umowa nr 13/96/W-4/OW-OK.-bs/K119 z dnia 19.12.1996 r. aneks nr 2 obniżono kredyt o wartość 356.176,62 zł Aneks nr 3 obniżono oprocentowanie kredytu do 3% w stosunku rocznym                                                                                     |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                      | Katowice | 18.793                            |           | 18.792.600,00 | PLN    | 7.382                                        |           | 7.382.200,00 | PLN    | 0,3 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Prezesa NBP, lecz nie mniej niż 8% rocznie od 01.12.2003 3%rocznie                             | od 30.09.2000 do 30.03.2014 | 1/ Cesja wierzytelności z tytułu zapłaty za dostawę wody oraz odbiór ścieków do urządzeń kanalizacji Miasta Bielsko - Biała, stanowiących własność Emitenta<br>2/ Hipoteka ustanowiona na nieruchomości, będącej własnością Emitenta, położonej w Bielsku - Białej Komorowicach<br>3/ Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Emitenta<br>4/ Weksel in blanco wystawiony przez Emitenta. Kredyt dotyczy oczyszczalni ścieków w Komorowicach.<br>5/ Cesja z polis ubezpieczeniowych | Umowa nr 14/96/W-4/OW-OK.-bs/K119 z dnia 19.12.1996 r. aneks nr 3 i Aneks nr 4 wprowadza zmianę wypłat transz kredytu w dostosowaniu do zaktualizowanego harmonogramu i wykorzystania kredytu Aneks nr 5 obniżono oprocentowanie kredytu do 3% w stosunku rocznym |
| Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej         | Katowice | 894                               |           | 893.645,00    | PLN    | 659                                          |           | 658.475,00   | PLN    | stopa procentowa pożyczki od wykorzystanej kwoty pożyczki w stosunku rocznym wynosi 0,4 stopyredyskonta weksli, lecz nie mniej niż 3% rocznie | od 15.12.2007 do 30.06.2012 | Umowa przelewu wierzytelności w kwocie 910.000 zł wynikających z rachunku lokaty terminowej prowadzonej przez BOŚ S.A. Oddział Okręgowy w Bielsku-Białej oraz przyszłych wierzytelności w kwocie 910.000 zł wynikających z rachunków lokat terminowych otwartych na kolejne okresy wraz z nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami w ramach umocowania.                                                                                                                   | Umowa 25/2006/201/OA/oe/P z dnia 24.05.2006 r.                                                                                                                                                                                                                    |

| Nazwa (firma) jednostki<br>ze<br>wskazaniem formy<br>prawnej  | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |           |              |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |           |              |        | Warunki<br>oprocentowania                                                                                                                                        | Termin<br>spłaty               | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Inne                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------|--------------|--------|----------------------------------------------|-----------|--------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                               |          | w tys. zł                         | w walucie | jednostka    | waluta | w tys. zł                                    | w walucie | jednostka    | waluta |                                                                                                                                                                  |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                |
| Narodowy Fundusz<br>Ochrony Środowiska i<br>Gospodarki Wodnej |          | 3.034                             |           | 3.034.319,30 | PLN    | 2.011                                        |           | 2.010.809,30 | PLN    | oprocentowanie<br>pożyczki ustala się w<br>wysokości 0,8 stopy<br>redyskonta weksli,<br>ustalonej przez NBP,<br>lecz nie mniej niż<br>3,8% w stosunku<br>rocznym | od 31.07.2007<br>do 20.12.2011 | 1/ Gwarancja bankowa wystawiona przez<br>BRE Bank S.A. W dniu 08.12.2006 r. na<br>kwotę 3.914.888,88 zł z terminem<br>ważności do dnia 31.01.2012 r.,<br>2/ Oświadczenie o poddaniu się egzekucji<br>bankowemu tytułowi egzekucyjnemu,<br>3/ Weksel in blanco,<br>4/ Pełnomocnictwo do dysponowania<br>rachunkami bankowymi. | Umowa 383/2006/Wn12/OW-KM-<br>KP/P z dnia 04.10.2006 r. Aneks nr<br>1/17 z dnia 19.01.2007 r.  |
| Narodowy Fundusz<br>Ochrony Środowiska i<br>Gospodarki Wodnej |          | 4.144                             |           | 4.144.467,00 | PLN    | 2.664                                        |           | 2.663.567,00 | PLN    | oprocentowanie<br>pożyczki ustala się w<br>wysokości 0,8 stopy<br>redyskonta weksli,<br>ustalonej przez NBP,<br>lecz nie mniej niż<br>3,8% w stosunku<br>rocznym | od 31.07.2007<br>do 30.09.2011 | 1/ Gwarancja bankowa wystawiona przez<br>BRE Bank S.A. W dniu 08.12.2006 r. na<br>kwotę 5.349.412,00 zł z terminem<br>ważności do dnia 11.11.2011 r.,<br>2/ Oświadczenie o poddaniu się egzekucji<br>bankowemu tytułowi egzekucyjnemu,<br>3/ Weksel in blanco,<br>4/ Pełnomocnictwo do dysponowania<br>rachunkami bankowymi. | Umowa 384/2006/Wn12/OW-KM-<br>KP/P z dnia 04.10.2006 r., Aneks nr<br>1/18 z dnia 19.01.2007 r. |

| Nazwa (firma) jednostki<br>ze<br>wskazaniem formy<br>prawnej | Siedziba      | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |           |               |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |           |               |        | Warunki<br>oprocentowania     | Termin<br>spłaty               | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Inne                                     |
|--------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------|---------------|--------|----------------------------------------------|-----------|---------------|--------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                              |               | w tys. zł                         | w walucie | jednostka     | waluta | w tys. zł                                    | w walucie | jednostka     | waluta |                               |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                          |
| Bank Przemysłowo-<br>Handlowy S.A. ( Bank<br>PeKaO S.A.)     | Bielsko-Biała | 19.500                            |           | 19.500.000,00 | PLN    | 15.113                                       |           | 15.113.011,64 | PLN    | WIBOR 6M +marża<br>Banku 0,3% | od 18.05.2008<br>do 18.05.2012 | Warunkowy przelew wierzytelności z<br>tytułu umów sprzedaży wody i odbioru<br>ścieków zawartych z następującymi<br>jednostkami:<br>* Spółdzielnia Mieszkaniowa<br>"STRZECHA" ul. Osuchowskiego 4, 43-<br>300 Bielsko-Biała,<br>* Karpacka Spółdzielnia Mieszkaniowa,<br>ul. Morskie Oko 23, 43-316 Bielsko-Biała,<br>* Śródmiejska Spółdzielnia Mieszkaniowa,<br>ul. Leszczyńska 13, 43-300 Bielsko-Biała,<br>* Miejski Zakład Wodociągów i<br>Kanalizacji, ul. Kolbego 25, 32-650 Kęty,<br>* Philips Lighting Bielsko Spółka z o.o.,<br>ul. Słowackiego 35, 43-300 Bielsko-Biała,<br>* Przedsiębiorstwo Produkcyjno-<br>Handlowe "PREFABET BIELSKO-<br>BIAŁA" Spółka z o.o., ul. Żywiecka 118,<br>43-300 Bielsko-Biała,<br>do łącznej wartości nie przewyższającej<br>10.000.000 złotych za dany rok obrotowy.<br>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w<br>trybie art. 97 ust.1 Prawa Bankowego                               | Umowa 17-30-2006 z dnia<br>18.05.2006 r. |
| Bank Przemysłowo-<br>Handlowy S.A.(Bank<br>PeKaO S.A.)       | Bielsko-Biała | 20.500                            |           | 20.500.000,00 | PLN    | 15.714                                       |           | 15.714.088,76 | PLN    | WIBOR 6M+marża<br>Banku 0,3%  | od 18.05.2008<br>do 18.05.2012 | Warunkowy przelew wierzytelności z<br>tytułu umów sprzedaży wody i odbioru<br>ścieków zawartych z następującymi<br>jednostkami:<br>* Gmina Bielsko-Biała w imieniu, której<br>działa Miejski Zarząd Dróg, ul.<br>Grażyńskiego 10, 43-300 Bielsko-Biała,<br>* Zakłady Tłuszczowe "BIELMAR"<br>Spółka<br>z o.o., ul. Sempołowskiej 63, 43-300 B-B,<br>* Szpital Wojewódzki w Bielsku-Białej,<br>Al.Armii Krajowej 101, 43-316 B-B,<br>* Spółdzielnia Mieszkaniowa "SARNI<br>STOK", ul. Kozia 15a, 43-300 B-B,<br>* Przedsiębiorstwo Inżynierii Miejskiej<br>Spółka z o.o., ul. Szarych Szeregów 2,<br>43-502 Czechowice-Dziedzice,<br>* Zakłady Elementów Wypożyczenia<br>Budownictwa "METALPLAST-<br>BIELSKO" S.A., ul. Warszawska 153, 43-<br>300 B-B,<br>do łącznej wartości nie przewyższającej<br>10.000.000 złotych za dany rok obrotowy.<br>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w<br>trybie art. 97 ust.1 Prawa Bankowego | Umowa 16-29-2006 z dnia<br>18.05.2006 r. |

| Nazwa (firma) jednostki<br>ze<br>wskazaniem formy<br>prawnej | Siedziba      | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |           |               |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |           |              |        | Warunki<br>oprocentowania                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Termin<br>spłaty               | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Inne                                         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------|---------------|--------|----------------------------------------------|-----------|--------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                              |               | w tys. zł                         | w walucie | jednostka     | waluta | w tys. zł                                    | w walucie | jednostka    | waluta |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                              |
| Bank PeKaO S.A.                                              | Bielsko-Biała | 10.000                            |           | 10.000.000,00 | PLN    | 9.230                                        |           | 9.230.000,00 | PLN    | WIBOR 1M + marża<br>Banku 0,4%                                                                                                                                                                                                                                                                                               | od 30.11.2008<br>do 31.12.2010 | 1/ hipoteka łączna na trzech<br>nieruchomościach Spółki zwykła w<br>wysokości 10.000.000,00 PLN oraz<br>kaucyjna do wysokości 3.890.000,00 PLN<br>2/ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej<br>dla w/w nieruchomości<br>3/ oświadczenie o poddaniu się egzekucji<br>4/ blokada środków pieniężnych w<br>wysokości 1.500.000,00 PLN na rachunku<br>lokaty terminowej<br>5/ pełnomocnictwo do dysponowania<br>rachunkiem w Banku<br>6/ weksel własny in blanco                                                                                  | Umowa nr 16-17-2008 z dnia<br>25.07.2008 r.  |
| Bank BRE S.A.                                                | Bielsko-Biała | 5.144                             |           | 5.143.595,64  | PLN    | 4.097                                        |           | 4.097.448,81 | PLN    | całkowita stopa<br>oprocentowania<br>kredytu jest zmienna<br>i wynosi 1,125 stopa<br>redyskonta weksla<br>uchwalonej przez<br>Radę Polityki<br>Pieniężnej i<br>ogłoszonej przez<br>Prezesa NBP, w<br>stosunku rocznym od<br>wykorzystanej kwoty<br>kredytu,<br>obowiązującej w<br>okresach, za które<br>odsetki są naliczone | od 31.03.2008<br>do 31.12.2012 | 1/ weksel in blanco, wystawiony przez<br>kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację<br>wekslową Kredytobiorcy z 08.10.2007 r.<br>2/ cesja globalna na rzecz Banku<br>wierzytelności Kredytobiorcy od<br>odbiorców z tytułu współpracy handlowej<br>(zaopatrzenia w wodę i odprowadzanie<br>ścieków) na podstawie umowy z dnia<br>08.10.2007 r.<br>3/ pełnomocnictwo do dysponowania<br>rachunkami bankowymi w BOŚ S.A. i<br>BPH S.A.<br>4/ oświadczenie o dobrowolnym poddaniu<br>się egzekucji na podstawie bankowego<br>tytułu egzekucyjnego | Umowa 16/158/07/Z/FE z dnia<br>08.10.2007 r. |

| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba   | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |                  |           |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |                  |              |        | Warunki oprocentowania                                                                                  | Termin spłaty               | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Inne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------------|-----------|--------|----------------------------------------------|------------------|--------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     |            | w tyś. zł                         | w walucie        | jednostka | waluta | w tyś. zł                                    | w walucie        | jednostka    | waluta |                                                                                                         |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Bank Światowy                                       | Waszyngton |                                   | 6.749.052,83 EUR |           |        | 8.241                                        | 1.975.202,89 EUR | 8.241.336,54 | PLN    | st.podst. LIBOR dla 6 miesięcznych depozytów + łączna marża Banku (0,5% +/- średnia ważona marży Banku) | od 15.10.2001 do 15.04.2013 | Umowa Gwarancyjna zawarta z Rzeczpospolitą Polską: 1/ Weksel in blanco na kwoty zgodne z harmonogramem spłaty pożyczki wystawione na Ministerstwo Finansów w/w weksle są dodatkowo poręczone w wysokości 80% przez Gminę Bielsko - Biala. Odebrano weksle będące zabezpieczeniem pożyczki dolarowej. | 20.09.1996r. Rzeczpospolita Polska zawarła z BŚ Umowę Gwarancyjną, w której RP udzieliła bezwarunkowo gwarancji należytego i terminowego spłacania kapitału i odsetek i innych opłat od pożyczki wraz z premią, jeżeli taka występuje, od przedpłaty pożyczki zgodnie z wszystkimi ustaleniami Umowy o pożyczce 07.01.2002r. Powiadomienie BŚ o przewalutowaniu z DEM na EUR. |

W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł

| Nota 19e ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH |                   |                        |               |                           |                 |               |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------|---------------------------|-----------------|---------------|------|
| Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju                                                      | Wartość nominalna | Warunki oprocentowania | Termin wykupu | Gwarancje/ zabezpieczenia | Dodatkowe prawa | Rynek notowań | Inne |
|                                                                                              |                   |                        |               |                           |                 |               |      |
| ...                                                                                          |                   |                        |               |                           |                 |               |      |

Należy przedstawić wykaz grup zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

## Nota 20a

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                       | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) wobec jednostek zależnych                              | -                           | -                             |
| b) wobec jednostek współzależnych                         | -                           | -                             |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych                        | -                           | -                             |
| d) wobec znaczącego inwestora                             | -                           | -                             |
| e) wobec jednostki dominującej                            | -                           | -                             |
| f) wobec pozostałych jednostek                            | <b>42 385</b>               | <b>41 792</b>                 |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                              | 25 241                      | 20 445                        |
| - długoterminowe i odsetki w okresie spłaty               | 25 241                      | 20 445                        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:        | 3 572                       | 3 559                         |
| - do 12 miesięcy                                          | 3 572                       | 3 559                         |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń  | 3 565                       | 2 076                         |
| - z tytułu wynagrodzeń                                    | 1 146                       | 981                           |
| - inne (wg rodzaju), w tym:                               | 3 885                       | 14 731                        |
| - opłaty za szczególne korzystanie z wód                  | 861                         | 914                           |
| - zobowiązania inwestycyjne                               | 1 832                       | 12 999                        |
| - zabezpieczenie wykonania umowy "AQUA SYSTEM", gwarancje | 633                         | 295                           |
| - pozostałe zobowiązania                                  | 559                         | 523                           |
| g) fundusze specjalne (wg tytułów)                        | 516                         | 593                           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                | <b>37 925</b>               | <b>42 385</b>                 |

| <b>Nota 20b ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                             | <b>36 094</b>               | <b>40 813</b>                 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)           | <b>1 831</b>                | <b>1 572</b>                  |
| - EURO 219 tys.x 3,8312 (termin 15.04.2008)                       | -                           | 786                           |
| - EURO 219 tys.x 3,8312 (termin 15.10.2008)                       | -                           | 786                           |
| - EURO 219 tys.x 4,1724 (termin 15.04.2009)                       | 915                         | -                             |
| - EURO 219 tys.x 4,1724 (termin 15.10.2009)                       | 915                         | -                             |
| b1. jednostka/waluta ...../.....                                  | -                           | -                             |
| tys. zł                                                           | -                           | -                             |
| pozostałe waluty w tys. zł                                        | -                           | -                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                        | <b>37 925</b>               | <b>42 385</b>                 |

| Nota 20c ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK |               |                                   |           |              |        |                                              |           |              |        |                                |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                  |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------|--------------|--------|----------------------------------------------|-----------|--------------|--------|--------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Nazwa (firma)<br>jednostki                                         | Siedziba      | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |           |              |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |           |              |        | Warunki<br>oprocentowania      | Termin<br>spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Inne                                             |
|                                                                    |               | w tys. zł                         | w walucie | jednostka    | waluta | w tys. zł                                    | w walucie | jednostka    | waluta |                                |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                  |
| BRE Bank S.A.                                                      | Bielsko-Biała | 5.000                             |           | 5.000.000,00 | PLN    | 5.00                                         |           | 5.000.000,00 | PLN    | WIBOR 1M + marża<br>Banku 0,1% | 13.05.2009       | 1/ weksel in blanco                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Umowa nr 16/089/08/Z/OB. z dnia<br>14.05.2008 r. |
| Bank PeKaO S.A.                                                    | Bielsko-Biała | 5.000                             |           | 5.000.000,00 | PLN    | 0                                            |           | 0,00         | PLN    | WIBOR 1M + marża<br>Banku 0,2% | 31.07.2009       | 1/ cesja wierzytelności handlowych z<br>tytułu dostaw wody i odbioru ścieków na<br>łączną kwotę nie niższą niż 5.000.000,00<br>PLN rocznie,<br>2/ weksel własny in blanco<br>3/ oświadczenie o dobrowolnym poddaniu<br>się egzekucji<br>4/ pełnomocnictwo do dysponowania<br>rachunkiem bieżącym w BRE Banku i na<br>rachunkach PeKaO<br>5/ blokada środków pieniężnych w<br>wysokości 1.500.000,00 PLN na<br>rachunku lokaty terminowej | Umowa nr 15-23-2008 z dnia<br>25.07.2008 r.      |
| ...                                                                |               |                                   |           |              |        |                                              |           |              |        |                                |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                  |

| Nota 20d ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEM |                      |                        |                  |
|-----------------------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------|
| Dłużne instrumenty<br>wartościowe wg rodzaju        | Wartość<br>nominalna | Warunki oprocentowania | Termin<br>wykupu |
|                                                     |                      |                        |                  |
| ...                                                 |                      |                        |                  |

| DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH |                 |      |
|-----------------------------------|-----------------|------|
| Gwarancje / zabezpieczenia        | Dodatkowe prawa | Inne |
|                                   |                 |      |
|                                   |                 |      |

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych w Spółce nie występują.

## Nota 21a

| <b>ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>          | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Stan na początek okresu                             | -                           | -                             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                           | -                           | -                             |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                          | -                           | -                             |
| <b>Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b> | -                           | -                             |

| <b>Nota 21b      INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów         | -                           | -                             |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów             | <b>40 452</b>               | <b>42 570</b>                 |
| - długoterminowe (wg tytułów)                        | 37 851                      | 40 909                        |
| - dotacje                                            | 815                         | 953                           |
| - nieodpłatnie otrzymane ST od 1999 r.- 2007 r.      | 5 191                       | 5 240                         |
| - PHARE                                              | 11 286                      | 12 152                        |
| - inne przychody z poprzednich okresów               | 84                          | 127                           |
| - EFRR Grant                                         | 20 475                      | 22 437                        |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)                       | 2 601                       | 1 661                         |
| - opłaty szczególne                                  | 4                           | 19                            |
| - pozostałe                                          | 2                           | 2                             |
| - dotacje rozliczone                                 | 138                         | 138                           |
| - nieodpłatnie otrzymane ST rozliczone w 2007 r.     | 1 407                       | 1 364                         |
| - EFRR Grant                                         | 1 050                       | 138                           |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>        | <b>40 452</b>               | <b>42 570</b>                 |

## Nota 22

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

**Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą** - ustalono jako relację kapitału własnego do ilości akcji

|                                                                         | <b>2008 r.</b> | <b>2007 r.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny:                                                         | 312 257 826,36 | 310.610.413,21 |
| Liczba akcji:                                                           | 12.986.996     | 12.986.996     |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą<br>(kapitał własny/liczba akcji) | <b>24,04</b>   | <b>23,92</b>   |

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą - ustalono jako relacja kapitału własnego do liczby akcji powiększonej o liczbę akcji, co do których została podjęta uchwała WZA

|                                                                         | <b>2008 r.</b> | <b>2007 r.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny:                                                         | 312 257 826,36 | 310.610.413,21 |
| Liczba akcji:                                                           | 12.986.996     | 12.986.996     |
| Liczba akcji, co do których została podjęta uchwała WZA:                | <u>0</u>       | <u>0</u>       |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą<br>(kapitał własny/liczba akcji) | <b>24,04</b>   | <b>23,92</b>   |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

## Nota 23a

| <b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:                     | -                           | -                             |
| b) pozostałe (z tytułu),                                        | -                           | -                             |
| <b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>     | -                           | -                             |

| <b>Nota 23b      ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:                                           | -                           | -                             |
| b) pozostałe (z tytułu),                                                              | -                           | -                             |
| <b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>                   | -                           | -                             |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## Nota 24a

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| - dostawa wody                                                                            | 55 232                      | 54 478                        |
| - odbiór ścieków                                                                          | 46 031                      | 41 860                        |
| - pozostałe usługi                                                                        | 3 983                       | 3 763                         |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                                      | <b>105 246</b>              | <b>100 101</b>                |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                         | -                           | -                             |

| <b>Nota 24b PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) kraj                                                                         | 105 246                     | 100 101                       |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                               | -                           | -                             |
| b) eksport                                                                      | -                           | -                             |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                 | <b>105 246</b>              | <b>100 101</b>                |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                               | -                           | -                             |

## Nota 25a

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| - przychody ze sprzedaży                                                                             | 519                         | 468                           |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                                    | -                           | -                             |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                                                 | <b>519</b>                  | <b>468</b>                    |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                                    | -                           | -                             |

| <b>Nota 25b PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) kraj                                                                                    | 519                         | 468                           |
| b) eksport                                                                                 | -                           | -                             |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                            | <b>519</b>                  | <b>468</b>                    |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                          | -                           | -                             |

## Nota 26

| <b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>                                               | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) amortyzacja                                                             | 32 090                      | 29 153                        |
| b) zużycie materiałów i energii                                            | 10 958                      | 9 633                         |
| c) usługi obce                                                             | 11 504                      | 12 986                        |
| d) podatki i opłaty                                                        | 11 815                      | 11 186                        |
| e) wynagrodzenia                                                           | 21 985                      | 20 366                        |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                              | 5 527                       | 5 484                         |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                                   | 756                         | 798                           |
| - usługi bankowe                                                           | 108                         | 99                            |
| - podróże służbowe                                                         | 88                          | 104                           |
| - ubezpieczenie majątku, OC i pozostałe                                    | 560                         | 595                           |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                                        | <b>94 635</b>               | <b>89 606</b>                 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | 320                         | 382                           |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -3 189                      | -4 055                        |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | -6 909                      | -8 346                        |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -4 532                      | -4 917                        |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                             | <b>80 325</b>               | <b>72 670</b>                 |

## Nota 27 a

| <b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                                                                | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) rozwiązane rezerwy - korekta odpisu aktualizującego należności                                               | 1 063                       | 1 028                         |
| b) pozostałe, w tym:                                                                                            | 120 105                     | 11 398                        |
| - opłaty za szczególne korzystanie z wód                                                                        | -                           | 405                           |
| - nadwyżki inwentaryzacyjne                                                                                     | -                           | -                             |
| - rozwiązanie rezerwy z tytułu zobowiązań                                                                       | 2 220                       | 1 017                         |
| - zrzeczenie się roszczeń z tytułu wpłat na budowę sieci wodociągowo - kanalizacyjnej                           | -                           | -                             |
| - rozwiązanie rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych, niewykorzystanych urlopów | 4 414                       | 4 083                         |
| - rozwiązanie rezerw na nagrody dla Zarządu                                                                     | 299                         | 374                           |
| - przychód do wysokości amortyzacji środków trwałych przyjętych do 1999, oraz od 2000 - 2006                    | 1 605                       | 688                           |
| - przychód do wysokości amortyzacji - środki trwale finansowane PHARE                                           | 902                         | 938                           |
| - przychody zobowiązań po wykorzystaniu bonifikat                                                               | -                           | -                             |
| - przychód z tytułu naliczonych kar za ścieki                                                                   | -                           | -                             |
| - pozostałe przychody                                                                                           | 313                         | 241                           |
| - uznanie wierzytelności AQUA do masy upadłościowej CRULEX                                                      | -                           | 742                           |
| - Gmina Porąbka należny przychód podatek od nieruchomości 1999 - 2001 (z tytułu uchylecia decyzji)              | -                           | 1 753                         |
| - zwolnienie wierzytelności z tytułu przedawnienia                                                              | 2 352                       | 1 157                         |
| <b>Inne przychody operacyjne, razem</b>                                                                         | <b>13 168</b>               | <b>12 426</b>                 |

## Nota 28

| <b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>                                                                | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) utworzone rezerwy (z tytułu)                                                              | 8 189                       | 9 147                         |
| - na zobowiązania                                                                            | 1 005                       | 1 294                         |
| - niewykorzystane urlopy                                                                     | 418                         | 371                           |
| - na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe                                      | 4 800                       | 4 043                         |
| - na nagrody dla Zarządu                                                                     | 375                         | 299                           |
| - Gmina Porąbka rezerwa na zobowiązania podatek od nieruchomości                             | 1 591                       | 3 140                         |
| b) pozostałe, w tym:                                                                         | 4 116                       | 2 780                         |
| - nieplanowany odpis amortyzacyjny                                                           | 526                         | 565                           |
| - pozostałe darowizny                                                                        | 2 486                       | 1 986                         |
| - inwestycje zaniechane                                                                      | 1                           | -                             |
| - VAT od rachunków nie podlegających odliczeniu                                              | 32                          | 45                            |
| - zobowiązanie z tytułu bonifikaty w dostawie wody                                           | 33                          | 33                            |
| - Gmina Porąbka - podatek od nieruchomości 1999 - 2001, wyksięgowanie pozostałych należności | 900                         | -                             |
| - koszty leczenia profilaktycznego                                                           | -                           | 21                            |
| - inne koszty                                                                                | 138                         | 130                           |
| <b>Inne koszty operacyjne, razem</b>                                                         | <b>12 305</b>               | <b>11 927</b>                 |

W zakresie odpisów aktualizujących zaistniała potrzeba dokonania jedynie odpisów aktualizujących wartości należności.

## Nota 29a

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>        | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                      | -                           | -                             |
| b) od pozostałych jednostek                                              | -                           | -                             |
| <b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      |

| <b>Nota 29b PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) z tytułu udzielonych pożyczek                     | -                           | -                             |
| b) pozostałe odsetki                                 | 443                         | 752                           |
| - od jednostek powiązanych, w tym:                   | -                           | -                             |
| - od pozostałych jednostek                           | 443                         | 752                           |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>   | <b>443</b>                  | <b>752</b>                    |

| <b>Nota 29c</b>                        | <b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                               | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a)                                     | dodatnie różnice kursowe                                                                      | -                           | 565                           |
|                                        | - zrealizowane                                                                                | -                           | 11                            |
|                                        | - niezrealizowane                                                                             | -                           | 554                           |
| b)                                     | rozwiązane rezerwy (z tytułu)                                                                 | 368                         | 267                           |
|                                        | - naliczonych prognozowanych odsetek i opłat                                                  | 368                         | -                             |
|                                        | - naliczonych odsetek BOŚ                                                                     | -                           | -                             |
| c)                                     | pozostałe, w tym:                                                                             | 800                         | 1 684                         |
|                                        | - przychód ze sprzedaży papierów wartościowych (bonów skarbowych)                             | -                           | -                             |
|                                        | - przychód z tytułu naliczonych odsetek odbiorcom                                             | 800                         | 1 021                         |
|                                        | - przychód z tytułu naliczonych odsetek od bonów skarbowych i środków na rachunkach bieżących | -                           | -                             |
|                                        | - Gmina Porąbka odsetki                                                                       | -                           | 622                           |
|                                        | - pozostałe                                                                                   | -                           | 41                            |
| <b>Inne przychody finansowe, razem</b> |                                                                                               | <b>1 168</b>                | <b>2 516</b>                  |

**Nota 30a**

| KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK        | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| a) od kredytów i pożyczek                | 4 206               | 2 791                 |
| - dla jednostek powiązanych, w tym:      | -                   | -                     |
| - dla innych jednostek                   | 4 206               | 2 791                 |
| b) pozostałe odsetki                     | 265                 | 16                    |
| - dla jednostek powiązanych, w tym:      | -                   | -                     |
| - dla innych jednostek                   | 265                 | 16                    |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 4 471               | 2 807                 |

| <b>Nota 30b</b>                     | <b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>                                                               | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a)                                  | ujemne różnice kursowe                                                                     | 1 122                       | -                             |
|                                     | - zrealizowane                                                                             | -                           | -                             |
|                                     | - niezrealizowane                                                                          | 1 122                       | -                             |
| b)                                  | utworzone rezerwy (z tytułu)                                                               | 1 104                       | 2 269                         |
|                                     | - rezerwa na prognozowane odsetki i opłatę za gotowość                                     | 97                          | 88                            |
|                                     | - rezerwa na odsetki naliczone BOŚ                                                         | 25                          | 29                            |
|                                     | - rezerwa na odsetki naliczone kontrahentom                                                | 741                         | 1 021                         |
|                                     | - koszty sprzedaży bonów skarbowych naliczone odsetki - rezerwa                            | -                           | -                             |
|                                     | - rezerwa na odsetki naliczone Gmina Porąbka podatek od nieruchomości                      | 241                         | 509                           |
|                                     | - rezerwa na odsetki waloryzacyjne Gmina Porąbka podatek od nieruchomości lata 1999 - 2001 | -                           | 622                           |
| c)                                  | pozostałe, w tym:                                                                          | 157                         | 522                           |
|                                     | - rozwiązanie rezerwy na naliczone odsetki za lata poprzednie                              | 4                           | 7                             |
|                                     | - opłaty gwarancyjne i opłata za gotowość                                                  | 17                          | 3                             |
|                                     | - rozwiązanie rezerwy TFI PZU S.A. Mazurek                                                 | 136                         | -                             |
|                                     | - rozwiązanie rezerwy na odsetki Gmina Bielsko lata poprzednie                             | -                           | 252                           |
|                                     | - Gmina Porąbka - odsetki naliczone od podatku od nieruchomości                            | -                           | 260                           |
| <b>Inne koszty finansowe, razem</b> |                                                                                            | <b>2 383</b>                | <b>2 791</b>                  |

**Nota 31**

Nie dotyczy Emitenta

**Nota 32**

| ZYSKI NADZWYCZAJNE        | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| a) losowe                 | -                   | -                     |
| b) pozostałe (wg tytułów) | -                   | -                     |
| Zyski nadzwyczajne, razem | -                   | -                     |

**Nota 33**

| STRATY NADZWYCZAJNE        |                        | 2008<br>rok bieżący | 2007<br>rok poprzedni |
|----------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|
| a)                         | losowe                 | -                   | -                     |
| b)                         | pozostałe (wg tytułów) | -                   | -                     |
| Straty nadzwyczajne, razem |                        | -                   | -                     |

## Nota 34a

| <b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>                                                                       | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 1. Zysk (strata) brutto                                                                                | 9 111                       | 11 759                        |
| 2. Korekty konsolidacyjne                                                                              | -                           | -                             |
| 3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów) | 4 582                       | 10 009                        |
| - przychody niezaliczone do dochodu do opodatkowania                                                   | -13 793                     | -1 241                        |
| - koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu                                                    | 18 128                      | 12 061                        |
| - inne różnice (z tego):                                                                               | 247                         | -811                          |
| przychody z tytułu nieodpłatnego otrzymania środków trwałych                                           | 37                          | -                             |
| darowizny podlegające odliczeniu                                                                       | -1 521                      | -1 678                        |
| pozostałe przychody niepieniężne                                                                       | 109                         | 211                           |
| korekta przychodów w związku ze zrealizowaniem różnic kursowych                                        | 1 622                       | 656                           |
| 4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym                                                         | 13 693                      | 21 768                        |
| 5. Podatek dochodowy według stawki 19%                                                                 | 2 601                       | 4 136                         |
| 6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku                                  | -                           | -                             |
| 7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:                   | 2 601                       | 4 136                         |
| - wykazany w rachunku zysków i strat                                                                   | 2 601                       | 4 136                         |
| - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny                                   | -                           | -                             |
| - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy           | -                           | -                             |

| <b>Nota 34b      PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>                                                                                          | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| - zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych                                                                                                        | -722                        | -827                          |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych                                                                                                                | -                           | -                             |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu                                     | -                           | -                             |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego | -                           | -                             |
| - inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)                                                                                                                              | -                           | -                             |
| <b>Podatek dochodowy odroczoney, razem</b>                                                                                                                                     | <b>-722</b>                 | <b>-827</b>                   |

| <b>Nota 34c      ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO</b>  | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| - ujętego w kapitale własnym                          | -                           | -                             |
| - ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy | -                           | -                             |

|  |
|--|
|  |
|--|

| <b>Nota 34d      PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| - działalności zaniechanej                                                           | -                           | -                             |
| - wyniku na operacjach nadzwyczajnych                                                | -                           | -                             |

## Nota 35

| <b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| -                                                                               | -                           | -                             |
| <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem</b>     | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      |

## Nota 36

| <b>UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH<br/>WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:</b> | <b>2008<br/>rok bieżący</b> | <b>2007<br/>rok poprzedni</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| - odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                                                                 | -                           | -                             |
| - odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych                                                         | -                           | -                             |
| - odpis różnicy w wycenie aktywów netto                                                                            | -                           | -                             |

## Nota 37

Podział zysku lub pokrycia straty za prezentowane lata obrotowe:

**Propozycja podziału zysku za 2008 r.**

Z zysku bilansowego w kwocie 7.231.821,43 zł należy przekazać :

|                                                                      |                 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 1/ na kapitał zapasowy 8% tj. kwotę                                  | 578.545,71 zł   |
| 2/ na wypłatę dywidendy                                              | 779.219,76 zł   |
| 3/ na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na<br>potrzeby inwestycyjne | 5.874.055,96 zł |

**Podział zysku za 2007 rok:**

Z zysku bilansowego w kwocie 8.449.765,95 zł należy przekazać:

|                                                                                      |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 1/ na kapitał zapasowy 8% tj. kwotę                                                  | 675.981,28 zł   |
| 2/ na wypłatę dywidendy                                                              | 5.584.408,28 zł |
| 3/ na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem<br>na potrzeby inwestycyjne pozostała kwota | 2.189.376,39 zł |

## Nota 38

**Dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą**

|                                        |   |                                                                                                                             |                 |
|----------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Zysk na jedną akcję zwykłą             | - | ustalony jako relacja zysku netto do liczby akcji                                                                           |                 |
|                                        |   | <b>2008 r.</b>                                                                                                              | <b>2007 r.</b>  |
| Zysk netto                             | - | 7.231.821,43 zł                                                                                                             | 8.449.765,95 zł |
| Liczba akcji                           | - | 12.986.996                                                                                                                  | 12.986.996      |
| Zysk na jedną akcję zwykłą             | - | <b>0,56 zł</b>                                                                                                              | <b>0,65 zł</b>  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą | - | ustalono jako relacja zysku netto do liczby akcji, powiększonej o liczbę akcji, co do których została powzięta uchwała WZA. |                 |
| Zysk netto                             | - | 7.231.821,43 zł                                                                                                             | 8.449.765,95 zł |
| Liczba akcji                           | - | 12.986.996                                                                                                                  | 12.986.996      |
| Zysk na jedną akcję zwykłą             | - | <b>0,56 zł</b>                                                                                                              | <b>0,65 zł</b>  |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

## Struktura rachunku przepływów środków pieniężnych (zł)

|                            | Początek okresu  | Koniec okresu    |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Kasa                       | 16.475           | 13.624           |
| Bieżące środki bankowe     | 437.468          | 1.321.299        |
| Rachunek ZFŚS              | 47.789           | 18.664           |
| Lokaty środków pieniężnych | 3.758.372        | 3.123.822        |
| <hr/>                      |                  |                  |
| <b>RAZEM:</b>              | <b>4.260.104</b> | <b>4.477.409</b> |

## Podpisy osób odpowiedzialnych za politykę finansową i prowadzenie ksiąg rachunkowych

Członkowie Zarządu

|                           |                                             |                                                                   |                                    |
|---------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 31-03-2009<br><i>data</i> | Piotr Dudek<br><i>imię i nazwisko</i>       | Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny<br><i>stanowisko/funkcja</i>   | Piotr Dudek<br><i>podpis</i>       |
| 31-03-2009<br><i>data</i> | Krzysztof Filipek<br><i>imię i nazwisko</i> | Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju<br><i>stanowisko/funkcja</i> | Krzysztof Filipek<br><i>podpis</i> |
| <hr/>                     |                                             |                                                                   |                                    |
| 31-03-2009<br><i>data</i> | Karol Gońka<br><i>imię i nazwisko</i>       | Dyrektor Finansowy<br><i>stanowisko/funkcja</i>                   | Karol Gońka<br><i>podpis</i>       |
| 31-03-2009<br><i>data</i> | Leszek Adamus<br><i>imię i nazwisko</i>     | Główny Księgowy<br><i>stanowisko/funkcja</i>                      | Leszek Adamus<br><i>podpis</i>     |



**AQUA S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2008 r.**

Ta opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2008 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia AQUA S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AQUA S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. 1 Maja 23 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 453.065,3 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 7.231,8 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.647,4 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 217,3 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Odpowiedzialność Zarządu*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku pozagiełdowym i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

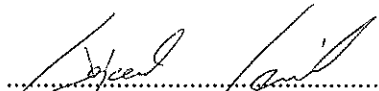
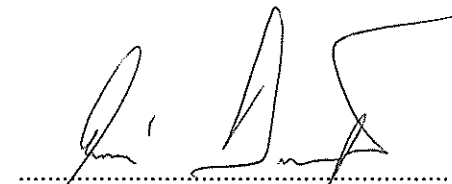
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe AQUA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku pozagiełdowym, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### *Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz postanowienia załącznika nr 1 do uchwały nr 1/O/06 Rady Nadzorczej Centralnej Tabeli Ofert S.A. z dnia 3 stycznia 2006 r. z późniejszymi zmianami – Regulamin Obrotu i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

  
Biegły rewident nr 10996/7966  
Wojciech Górnik  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 90046/7419  
Marcin Domagała, Członek Zarządu

30 kwietnia 2009 r.  
Kraków, Polska

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



AQUA S.A.

Raport uzupełniający opinię  
z badania  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2008 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2008 r.

## Spis treści

|        |                                                                                               |    |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.     | Część ogólna raportu                                                                          | 3  |
| 1.1.   | Dane identyfikujące Spółkę                                                                    | 3  |
| 1.1.1. | Nazwa Spółki                                                                                  | 3  |
| 1.1.2. | Siedziba Spółki                                                                               | 3  |
| 1.1.3. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym                                                      | 3  |
| 1.1.4. | Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym                         | 3  |
| 1.2.   | Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych) | 3  |
| 1.3.   | Podstawy prawne                                                                               | 3  |
| 1.3.1. | Kapitał zakładowy                                                                             | 3  |
| 1.3.2. | Jednostki powiązane                                                                           | 4  |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki                                                                           | 4  |
| 1.3.4. | Przedmiot działalności                                                                        | 4  |
| 1.4.   | Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy                                | 4  |
| 1.5.   | Zakres prac i odpowiedzialności                                                               | 5  |
| 2.     | Analiza finansowa Spółki                                                                      | 7  |
| 2.1.   | Ogólna analiza sprawozdania finansowego                                                       | 7  |
| 2.1.1. | Bilans                                                                                        | 7  |
| 2.1.2. | Rachunek zysków i strat                                                                       | 8  |
| 2.2.   | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                   | 9  |
| 2.3.   | Interpretacja wskaźników                                                                      | 9  |
| 3.     | Część szczegółowa raportu                                                                     | 11 |
| 3.1.   | Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości                                                | 11 |
| 3.2.   | Inwentaryzacja składników majątkowych                                                         | 11 |
| 3.3.   | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego                                                      | 11 |
| 3.4.   | Dodatkowe informacje i objaśnienia                                                            | 11 |
| 3.5.   | Sprawozdanie z działalności Spółki                                                            | 12 |
| 3.6.   | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta                                           | 12 |

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

AQUA S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. 1 Maja 23  
43-300 Bielsko-Biała

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

|                 |                                                                                     |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data:           | 24 lipca 2001 r.                                                                    |
| Numer rejestru: | 0000030779                                                                          |

#### **1.1.4. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

|            |               |
|------------|---------------|
| Numer NIP: | 547-008-36-58 |
| REGON:     | 002393877     |

### **1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)**

|                    |                                                                                                  |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma:             | KPMG Audyt Sp. z o.o.                                                                            |
| Siedziba:          | Warszawa                                                                                         |
| Adres:             | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa                                                                  |
| Numer rejestru:    | KRS 0000104753                                                                                   |
| Sąd rejestrowy:    | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 125.000 zł                                                                                       |
| Numer NIP:         | 526-10-24-841                                                                                    |

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

### **1.3. Podstawy prawne**

#### **1.3.1. Kapitał zakładowy**

Spółka została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 12 marca 1990 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 207.791.936 złotych i dzielił się na 12.986.996 akcji o wartości nominalnej 16 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

| Nazwa akcjonariusza            | Ilość akcji | Ilość głosów<br>(w %) | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale   |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
|                                |             |                       | zł'000                  | zakładowym<br>(w %) |
| Gmina Bielsko-Biała            | 6.636.427   | 51,1%                 | 106.182,8               | 51,1%               |
| United Utilities (Poland) B.V. | 4.309.402   | 33,2%                 | 68.950,4                | 33,2%               |
| Pozostali                      | 2.041.167   | 15,7%                 | 32.658,7                | 15,7%               |
|                                | 12.986.996  | 100,0%                | 207.791,9               | 100,0%              |

### 1.3.2. Jednostki powiązane

Spółka jest jednostką stowarzyszoną w stosunku do United Utilities (Poland) B.V.

### 1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodził:

- Piotr Dudek – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Filipek – Wiceprezes Zarządu.

### 1.3.4. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest w szczególności:

- pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody,
- gospodarka ściekami oraz wywóz i unieszkodliwianie odpadów, usługi sanitarne i pokrewne.

## 1.4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 maja 2008 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 8.449.765,95 złotych będzie podzielony następująco:

- na kapitał zapasowy – 675.981,28 złotych,
- na kapitał rezerwowy – 2.189.376,39 złotych,
- na wypłatę dywidendy – 5.584.408,28 złotych.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 3 czerwca 2008 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1680 z 7 listopada 2008 r.

## 1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia AQUA S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. 1 Maja 23 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 453.065,3 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 7.231,8 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.647,4 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 217,3 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 października 2008 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 września 2008 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 3 do 5 grudnia 2008 r. oraz od 23 do 26 marca 2009 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku pozagiełdowym oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.



**AQUA S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.*

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Bilans

| <b>AKTYWA</b>                                 | <b>31.12.2008</b> | <b>% sumy</b>     | <b>31.12.2007</b> | <b>% sumy</b>     |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | <b>zł '000</b>    | <b>bilansowej</b> | <b>zł '000</b>    | <b>bilansowej</b> |
| <b>Aktywa trwałe</b>                          |                   |                   |                   |                   |
| Wartości niematerialne i prawne               | 2.220,7           | 0,5               | 2.454,1           | 0,5               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 426.456,4         | 94,1              | 435.558,4         | 93,2              |
| Należności długoterminowe                     | 204,2             | 0,1               | 198,4             | 0,1               |
| Inwestycje długoterminowe                     | 1.503,0           | 0,3               | 28,1              | 0,1               |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 3.007,9           | 0,7               | 2.208,4           | 0,5               |
|                                               | 433.392,2         | 95,7              | 440.447,4         | 94,4              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                        |                   |                   |                   |                   |
| Zapasy                                        | 1.613,0           | 0,3               | 1.590,2           | 0,3               |
| Należności krótkoterminowe                    | 13.134,4          | 2,9               | 18.376,2          | 3,9               |
| Inwestycje krótkoterminowe                    | 4.487,9           | 1,0               | 5.407,2           | 1,2               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe    | 437,8             | 0,1               | 757,9             | 0,2               |
|                                               | 19.673,1          | 4,3               | 26.131,5          | 5,6               |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                           | <b>453.065,3</b>  | <b>100,0</b>      | <b>466.578,9</b>  | <b>100,0</b>      |
| <b>PASYWA</b>                                 |                   |                   |                   |                   |
|                                               | <b>31.12.2008</b> | <b>% sumy</b>     | <b>31.12.2007</b> | <b>% sumy</b>     |
|                                               | <b>zł '000</b>    | <b>bilansowej</b> | <b>zł '000</b>    | <b>bilansowej</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                         |                   |                   |                   |                   |
| Kapitał zakładowy                             | 207.791,9         | 45,9              | 207.791,9         | 44,5              |
| Kapitał zapasowy                              | 57.719,6          | 12,7              | 56.535,9          | 12,1              |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                 | 33.752,4          | 7,4               | 34.260,1          | 7,4               |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                  | 5.762,1           | 1,3               | 3.572,7           | 0,8               |
| Zysk netto                                    | 7.231,8           | 1,6               | 8.449,8           | 1,8               |
|                                               | 312.257,8         | 68,9              | 310.610,4         | 66,6              |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> |                   |                   |                   |                   |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 15.464,2          | 3,4               | 16.333,8          | 3,5               |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 46.966,4          | 10,4              | 54.680,1          | 11,7              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 37.924,5          | 8,4               | 42.384,8          | 9,1               |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 40.452,4          | 8,9               | 42.569,8          | 9,1               |
|                                               | 140.807,5         | 31,1              | 155.968,5         | 33,4              |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                           | <b>453.065,3</b>  | <b>100,0</b>      | <b>466.578,9</b>  | <b>100,0</b>      |

## 2.1.2. Rachunek zysków i strat

|                                                          | <b>1.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>% przychodów<br/>ze sprzedaży</b> | <b>1.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> | <b>% przychodów<br/>ze sprzedaży</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|                                                          | <b>zł '000</b>                    |                                      | <b>zł '000</b>                    |                                      |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>    |                                   |                                      |                                   |                                      |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                   | 105.246,0                         | 96,9                                 | 100.100,9                         | 96,0                                 |
| Zmiana stanu produktów                                   | (320,1)                           | (0,3)                                | (382,4)                           | (0,4)                                |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 3.189,1                           | 2,9                                  | 4.055,5                           | 3,9                                  |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów        | 519,4                             | 0,5                                  | 467,9                             | 0,5                                  |
|                                                          | <b>108.634,4</b>                  | <b>100,0</b>                         | <b>104.241,9</b>                  | <b>100,0</b>                         |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                   |                                   |                                      |                                   |                                      |
| Amortyzacja                                              | (32.090,3)                        | (29,5)                               | (29.153,2)                        | (28,0)                               |
| Zużycie materiałów i energii                             | (10.958,1)                        | (10,1)                               | (9.632,9)                         | (9,2)                                |
| Usługi obce                                              | (11.503,9)                        | (10,6)                               | (12.985,9)                        | (12,5)                               |
| Podatki i opłaty                                         | (11.815,1)                        | (10,9)                               | (11.185,7)                        | (10,7)                               |
| Wynagrodzenia                                            | (21.985,3)                        | (20,2)                               | (20.365,9)                        | (19,5)                               |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia               | (5.526,9)                         | (5,1)                                | (5.484,3)                         | (5,3)                                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                               | (755,4)                           | (0,7)                                | (798,4)                           | (0,8)                                |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | (132,8)                           | (0,1)                                | (233,7)                           | (0,2)                                |
|                                                          | <b>(94.767,8)</b>                 | <b>(87,2)</b>                        | <b>(89.840,0)</b>                 | <b>(86,2)</b>                        |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                 | <b>13.866,6</b>                   | <b>12,8</b>                          | <b>14.401,9</b>                   | <b>13,8</b>                          |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                    |                                   |                                      |                                   |                                      |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych           | 87,3                              | 0,1                                  | 278,2                             | 0,3                                  |
| Dotacje                                                  | 471,2                             | 0,4                                  | 545,7                             | 0,5                                  |
| Inne przychody operacyjne                                | 13.168,1                          | 12,1                                 | 12.425,8                          | 11,9                                 |
|                                                          | <b>13.726,6</b>                   | <b>12,6</b>                          | <b>13.249,7</b>                   | <b>12,7</b>                          |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                       |                                   |                                      |                                   |                                      |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych             | (933,8)                           | (0,9)                                | (1.635,9)                         | (1,6)                                |
| Inne koszty operacyjne                                   | (12.304,8)                        | (11,3)                               | (11.926,7)                        | (11,4)                               |
|                                                          | <b>(13.238,6)</b>                 | <b>(12,2)</b>                        | <b>(13.562,6)</b>                 | <b>(13,0)</b>                        |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                   | <b>14.354,6</b>                   | <b>13,2</b>                          | <b>14.089,0</b>                   | <b>13,5</b>                          |
| <b>Przychody finansowe</b>                               |                                   |                                      |                                   |                                      |
| Odsetki                                                  | 443,2                             | 0,4                                  | 752,3                             | 0,7                                  |
| Inne                                                     | 1.167,6                           | 1,1                                  | 2.515,7                           | 2,4                                  |
|                                                          | <b>1.610,8</b>                    | <b>1,5</b>                           | <b>3.268,0</b>                    | <b>3,1</b>                           |
| <b>Koszty finansowe</b>                                  |                                   |                                      |                                   |                                      |
| Odsetki                                                  | (4.471,1)                         | (4,1)                                | (2.807,2)                         | (2,7)                                |
| Inne                                                     | (2.383,2)                         | (2,2)                                | (2.790,8)                         | (2,6)                                |
|                                                          | <b>(6.854,3)</b>                  | <b>(6,3)</b>                         | <b>(5.598,0)</b>                  | <b>(5,3)</b>                         |
| <b>Zysk brutto</b>                                       | <b>9.111,1</b>                    | <b>8,4</b>                           | <b>11.759,0</b>                   | <b>11,3</b>                          |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                 | <b>(1.879,3)</b>                  | <b>(1,7)</b>                         | <b>(3.309,2)</b>                  | <b>(3,2)</b>                         |
| <b>Zysk netto</b>                                        | <b>7.231,8</b>                    | <b>6,7</b>                           | <b>8.449,8</b>                    | <b>8,1</b>                           |

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

|                                                                                                                      | 2008   | 2007   | 2006   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| <b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>                                                                                 |        |        |        |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$                                                      | 6,8%   | 8,4%   | 12,9%  |
| <b>2. Rentowność kapitału własnego</b>                                                                               |        |        |        |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$                                   | 2,4%   | 2,8%   | 4,2%   |
| <b>3. Szybkość obrotu należności</b>                                                                                 |        |        |        |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$ | 58 dni | 62 dni | 62 dni |
| <b>4. Stopa zadłużenia</b>                                                                                           |        |        |        |
| $\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$                             | 31,1%  | 33,4%  | 27,6%  |
| <b>5. Wskaźnik płynności</b>                                                                                         |        |        |        |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                 | 0,4    | 0,6    | 1,1    |

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

## 2.3. Interpretacja wskaźników

### Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Niższy poziom wskaźników rentowności sprzedaży oraz kapitału własnego w porównaniu do 2007 r. związany jest z niższym zyskiem netto wypracowanym przez Spółkę. Spadek zysku netto jest spowodowany głównie wzrostem kosztów finansowych z tytułu odsetek od kredytów i ujemnych różnic kursowych oraz wzrostem kosztów amortyzacji w wyniku oddania do użytkowania nowych środków trwałych.

### Szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należności uległ nieznacznej poprawie w 2008 r. głównie w wyniku wzrostu przychodów z tytułu odbioru ścieków i pozostałych usług, przy równoczesnym utrzymaniu należności na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

### Stopa zadłużenia

Wskaźnik stopy zadłużenia uległ poprawie w 2008 r. w porównaniu do roku ubiegłego w wyniku sukcesywnych spłat pożyczek i kredytów ze środków generowanych na działalności operacyjnej.

**Wskaźnik płynności**

Spadek wskaźnika płynności w porównaniu do roku poprzedniego wynika głównie ze znacznego obniżenia poziomu pozostałych należności, w związku z otrzymaniem i wykorzystaniem funduszy z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, których saldo na koniec poprzedniego okresu wynosiło 4.257 tys. złotych. W bieżącym okresie Spółka kontynuowała program inwestycyjny głównie w oparciu o środki własne, co doprowadziło do dalszego obniżenia wskaźnika. Spółka przewiduje, iż spłata krótkoterminowych zobowiązań będzie następować ze środków generowanych z działalności operacyjnej.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### **3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- zapasy,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- środki trwałe.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

#### **3.3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

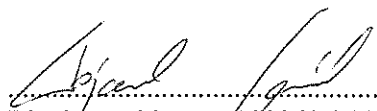
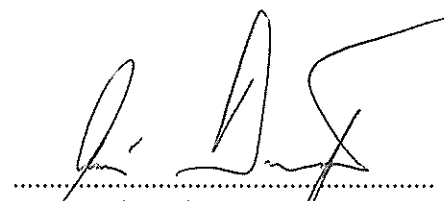
Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

### 3.5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz postanowienia załącznika nr 1 do uchwały nr 1/O/06 Rady Nadzorczej Centralnej Tabeli Ofert S.A. z dnia 3 stycznia 2006 r. z późniejszymi zmianami – Regulamin Obrotu i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### 3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

  
Biegły rewident nr 10996/7966  
Wojciech Górnik  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 90046/7419  
Marcin Domagała, Członek Zarządu

30 kwietnia 2009 r.  
Kraków, Polska