

POL-AQUA

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

sporządzony
wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej
w Warszawie dnia 20 marca 2012 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	6
A. PISMO PREZESA ZARZĄDU PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH „POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE.....	7
B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	9
C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	10
D. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	11
D.I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	11
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	11
1.1. Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie - Spółka Dominująca	12
1.2. PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku - spółka zależna	13
1.3. PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu - spółka zależna.....	14
1.4. MOSTOSTAL POMORZE Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna	15
1.5. TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.....	16
1.6. „WENEDA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna	17
1.7. POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie - spółka zależna	17
1.8. Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka stowarzyszona	18
2. Władze Emitenta i Grupy Kapitałowej POL-AQUA	19
3. Zmiany własnościowe w Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej POL-AQUA	20
3.1. Zmiany kapitału zakładowego	20
3.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji Emitenta.....	21
4. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	21
5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	22
6. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i Obligatariuszy.....	24
7. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	24
8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	24
9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Grupy Kapitałowej Emitenta	24
10. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	24
11. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielne informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	25
12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	27

12.1.	Znaczące i istotne umowy handlowe	27
12.2.	Zmiana zaangażowania kapitałowego oraz zmiany struktury własnościowej w spółkach z Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	36
12.3.	Pozostałe zdarzenia.....	38
13.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie łącznej liczby udziałów w jednostkach powiązanych	45
13.1	Nabycie udziałów niekontrolujących	45
14.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	47
15.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	48
D.II.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA	50
1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie.....	50
2.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	52
3.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową Emitenta	53
4.	Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy, jego udział w zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową Emitenta	53
5.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.....	54
6.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	54
7.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.....	55
7.1.	Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na rozwój Grupy Kapitałowej POL-AQUA	55
7.2.	Ryzyka i zagrożenia, na jakie Grupa jest narażona	56
8.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami	59
8.1.	Wyniki finansowe	59
8.2.	Analiza majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	61
8.3.	Analiza źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	61
8.4.	Analiza podstawowych wskaźników ekonomicznych	62
8.5.	Analiza rachunku przepływów pieniężnych	63
9.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym	64
10.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	64
11.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	64
12.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym.....	65
13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	65

14.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	66
15.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	66
16.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	69
17.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach w danym roku obrotowym i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	70
17.2.	Poręczenia otrzymane i udzielone - jednostki pozostałe	71
D.III. POZOSTAŁE INFORMACJE		74
1.	Informacje dotyczące zatrudnienia	74
2.	Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych (data zawarcia umowy, przedmiot umowy, kwota wynagrodzenia)	74
2.1.	Umowy zawarte w 2011 roku	74
2.2.	Umowy zawarte w 2010 roku	76
E.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	78
1.	Wskazanie:.....	78
2.	Zakres odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia.....	78
3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	81
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	82
5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....	83
6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	84
7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	84
8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	84
9.	Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta	84
10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	85
11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów	85
F.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA	90
G.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	91
H.	OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	92

SPIS TABEL

Tabela Nr 1:	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	9
Tabela Nr 2:	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku.....	22
Tabela Nr 3:	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień publikacji raportu.....	23
Tabela Nr 4:	Wynagrodzenia Członków Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku	25
Tabela Nr 5:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku	25
Tabela Nr 6:	Wynagrodzenia Członków Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2010 roku	26
Tabela Nr 7:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2010 roku	26
Tabela Nr 8:	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych oraz stowarzyszonych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku).....	45
Tabela Nr 9:	Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA	59
Tabela Nr 10:	Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy	60
Tabela Nr 11:	Struktura i dynamika kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	60
Tabela Nr 12:	Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku	61
Tabela Nr 13:	Źródła finansowania Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku	62
Tabela Nr 14:	Wskaźniki rentowności	62
Tabela Nr 15:	Wskaźniki zadłużenia.....	63
Tabela Nr 16:	Wskaźniki płynności	63
Tabela Nr 17:	Rachunek przepływów pieniężnych Grupy	63
Tabela Nr 18:	Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	64
Tabela Nr 19:	Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na kategorie	65
Tabela Nr 20:	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	67
Tabela Nr 21:	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku	68
Tabela Nr 22:	Udzielone pożyczki	69
Tabela Nr 23:	Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) udzielone jednostkom powiązanym.....	70
Tabela Nr 24:	Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) otrzymane od jednostek powiązanych	70
Tabela Nr 25:	Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek	71
Tabela Nr 26:	Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę Kapitałową Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych	72
Tabela Nr 27:	Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku	74
Tabela Nr 28:	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31 grudnia 2011 roku	82
Tabela Nr 29:	Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień publikacji raportu	83

SPIS WYKRESÓW

Wykres Nr 1:	Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2011 roku	11
--------------	--	----

WPROWADZENIE

1. Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zawiera:

- A. Pismo Prezesa Zarządu Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Warszawie.
- B. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
- C. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.
- D. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
- E. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego.
- F. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
- G. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
- H. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA obejmuje okresy 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.
- Dla danych prezentowanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku.
- Dla danych prezentowanych w Skonsolidowanym Rachunku zysków i strat, Skonsolidowanym Sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Skonsolidowanym Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz Skonsolidowanym Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

3. Wyjaśnienie zastosowanych określeń w obszarze organizacji Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA obejmowała się następujące spółki zależne i stowarzyszone:

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie wraz z oddziałami - Spółka Dominująca;
- PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gostyninie - spółka zależna;
- PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu - spółka zależna;
- Mostostal Pomorze Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna;
- TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu - spółka zależna;
- Weneda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna;
- POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie - spółka zależna.

Grupa Kapitałowa POL-AQUA posiada udziały w Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółka stowarzyszona).

A. PISMO PREZESA ZARZĄDU PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH „POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Spółki mam zaszczyt przekazać na Państwa ręce Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok 2011.

Był to kolejny rok, w którym realizowaliśmy plan zrównoważonego rozwoju Spółki, mając jasno wytyczony cel - trwale budowanie przewagi konkurencyjnej bazując na konsekwentnie wdrażanych zmianach organizacyjnych, profesjonalnym kapitale ludzkim, implementacji najnowszych technologii oraz stosowaniu innowacyjnych rozwiązań w prowadzonych projektach.

Podejmowaliśmy działania optymalizujące proces zarządzania Grupą Kapitałową, celem dostosowania jej do wyzwań rynkowych i przygotowania do kompleksowej realizacji różnorodnych projektów inwestycyjnych w perspektywie najbliższych lat.

W minionym roku bardzo wnikliwie analizowaliśmy ryzyka związane z nowymi projektami pojawiającymi się na rynku i proponowaliśmy konkretnym Inwestorom zrezygnowanie z zapisów umownych, które przerzucałyby je w sposób nieuzasadniony na Wykonawcę. Tam, gdzie nasze propozycje znalazły zrozumienie u Inwestorów składaliśmy oferty, z których część zaowocowała podpisaniem umów. W pozostałych przypadkach zrezygnowaliśmy ze składania ofert, ograniczając do minimum ryzyka kontraktowe.

Dzięki zaangażowaniu wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej POL-AQUA, zarówno kadry zarządzającej, pracowników budów na terenie całego kraju jak i służb pomocniczych, konsekwentnie wdrażaliśmy usprawnienia w systemie kontroli kosztów i sprawozdawczości finansowej oraz doskonaliliśmy procedury zarządzania jakością, aby zapewnić naszym Klientom i Partnerom jak najwyższy poziom satysfakcji z podejmowanych wspólnie działań.

Zacieśnienie współpracy z naszym większościowym akcjonariuszem - firmą DRAGADOS S.A. oraz z firmami z grupy ACS z siedzibą w Madrycie, zaowocowało możliwością składania ofert dla dużych projektów w infrastrukturze komunikacyjnej, energetyce i w budownictwie ogólnym. W efekcie zbudowaliśmy portfel zamówień, który umożliwia stabilne funkcjonowanie firmy i jej zrównoważony rozwój.

Mając na uwadze satysfakcję Akcjonariuszy będziemy kontynuować strategię udziału w realizacji różnorodnych przedsięwzięć inwestycyjnych zarówno dla klientów publicznych, jak i dla inwestorów prywatnych oraz w systemie Partnerstwa Publiczno-Prywatnego, tak aby Grupa Kapitałowa POL-AQUA odgrywała znaczącą rolę wśród wiodących firm budowlanych w Polsce.

Łączę wyrazy szacunku,

Piotr Stanisław Chelkowski

Prezes Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie

B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku przedstawiają poniższe tabele.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
I.	Przychody ze sprzedaży	733 864	1 309 677	177 258	327 059
II.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 301	(23 900)	8 768	(5 968)
III.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33 957	(282 831)	8 202	(70 630)
IV.	Zysk (strata) brutto	29 485	(290 681)	7 122	(72 590)
V.	Zysk (strata) netto	25 266	(284 639)	6 103	(71 082)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(131 989)	8 362	(31 881)	2 088
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 294	(1 364)	1 279	(341)
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 623	(32 543)	3 049	(8 127)
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	(114 072)	(25 545)	(27 553)	(6 379)
X.	Aktywa razem	642 060	822 252	145 368	207 624
XI.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	374 318	581 555	84 749	146 846
XII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	27 500	6 226	6 944
XIII.	Kapitał własny	267 742	240 697	60 619	60 777
XIV.	Liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,92	(10,35)	0,22	(2,58)
XVI.	Średnia ważona liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję	9,74	8,75	2,20	2,21

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku - 4,4168 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku - 3,9603.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku - 4,1401 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku - 4,0044.

Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

- zaprezentowane w odrębnym pliku - Załącznik nr 1, zawierającym:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.
6. Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

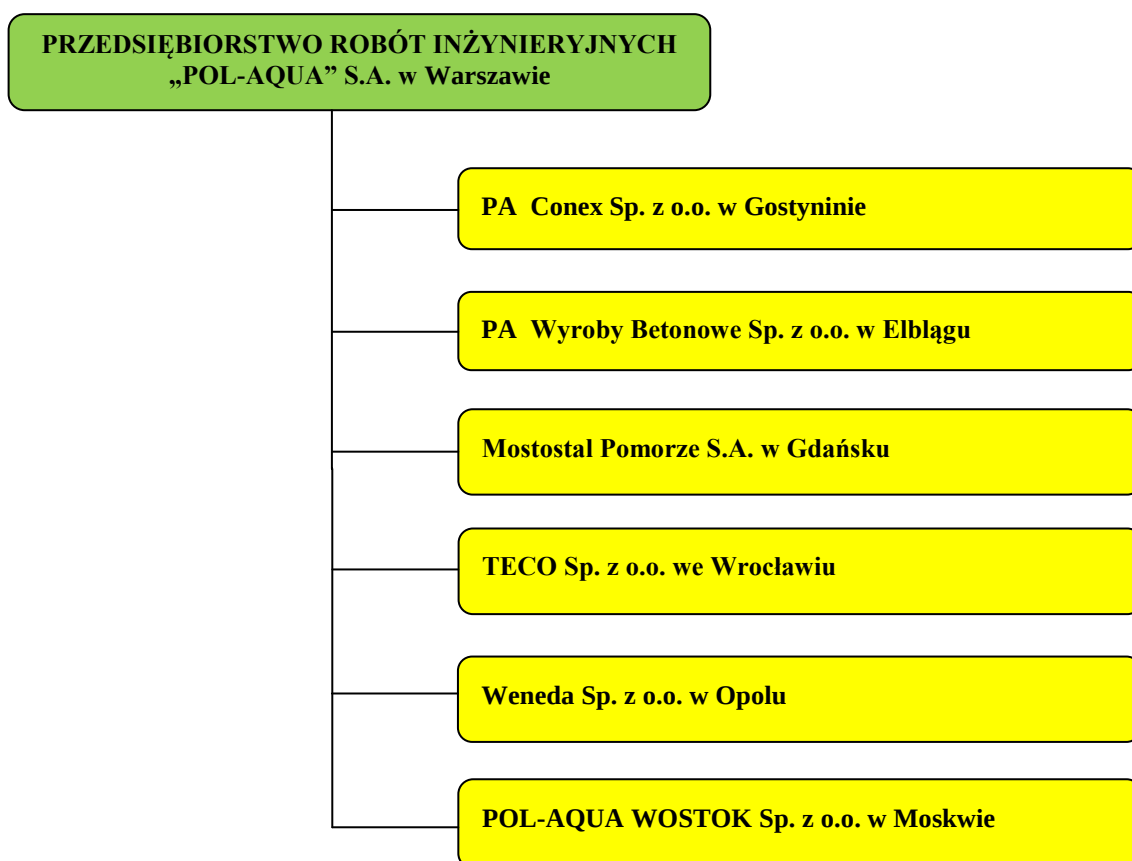
D. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

D.I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA. W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA wchodziły następujące podmioty zależne:

Wykres Nr 1: Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2011 roku



Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna posiada udziały w Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółka stowarzyszona).

1.1. Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie - Spółka Dominująca

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy pod nr 0000044166.

Nazwa Jednostki

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna

Adres Spółki 02-972 Warszawa, ul. Adama Branickiego 15

Nr NIP 775-00-01-125

REGON Nr 012783671

Dane kontaktowe: Telefon: (22) 201 73 00

Fax: (22) 201 73 10

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

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Warszawie (dalej „P.R.I. „POL-AQUA” S.A.”, „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”) posiada następujące oddziały:

- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa
ul. Na Piaskach 10, Lok. 211
80-846 Gdańsk;
- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa Południe
Nr Z 51, Lok. 48
46-021 Brzezie k/Opola.

Spółka rozpoczęła swoją działalność gospodarczą w lipcu 1990 roku w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 1 października 1997 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników P.R.I. „POL-AQUA” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie formy prawnej na Spółkę Akcyjną i od tego czasu Spółka działa pod firmą Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. Kapitał zakładowy przekształconej Spółki wynosił 10.493.400 PLN i reprezentowany był przez 104.934 akcje o wartości nominalnej 100 PLN każda, oznaczone obecnie jako seria A. Postanowieniem z dnia 3 października 1997 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy, zarejestrował przekształcenie formy prawnej Spółki i wpisał ją do rejestru handlowego pod nr RHB 51653.

Postanowieniem z dnia 17 września 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000044166.

W dniu 1 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie IV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna jako Spółki Przejmującej ze spółką PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu jako Spółki Przejmowanej.

Skład organów władzy Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku prezentowany jest w dalszej części raportu w punkcie E.11.

Spółka świadczy usługi w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ogólnego, ekologicznego, drogowego, paliwowego (budowy rurociągów przesyłowych ropy i gazu). Spółka realizuje kompletne uzbrojenie podziemne oraz roboty drogowe dla obiektów handlowych, osiedli mieszkaniowych, centrów logistycznych, itp. W zakresie budownictwa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oferuje wykonawstwo robót budowlanych i inżynieryjnych związanych z tworzeniem infrastruktury terenów pod budownictwo i rozbudowę istniejącej infrastruktury miast i gmin (m.in. sieci wodociągowe, kanalizacyjne, ciepłe, energetyczne, telekomunikacyjne). Spółka prowadzi działalność w zakresie generalnego wykonawstwa, polegającej na kompleksowej realizacji projektów budowlanych oraz działalności pobocznej. Ponadto, Jednostka świadczy również usługi jako generalny wykonawca w ramach projektów, dotyczących projektów kubaturowych, budowy obiektów użyteczności publicznej, centrów handlowych, obiektów przemysłowych i towarzyszących oraz usługi z zakresu budownictwa mieszkaniowego i energetycznego.

Od 30 lipca 2007 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jednostką Dominującą wobec Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. i Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest firma DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie, która posiada 18.150.066 akcji Emitenta, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

DRAGADOS S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ACS Actividades de Construcción y Servicios Sociedad Anónima (ACS S.A.) - spółka akcyjna prawa hiszpańskiego. ACS S.A. posiada bezpośrednio ponad 99,9% akcji w kapitale zakładowym DRAGADOS S.A. i pośrednio mniej niż 0,1% akcji DRAGADOS S.A. poprzez swoją spółkę zależną, Comunidades Gestionadas S.A.

1.2. PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gostyninie - spółka zależna

PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zwaną dalej „spółką” lub „PA CONEX Sp. z o.o.”) z siedzibą w Gostyninie, ul. Ziejkowska 2a.

Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerami KRS: 0000227327 postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy z dnia 28 stycznia 2005 roku.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 23 czerwca 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:

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

Przedmiot działalności spółki koncentruje się na produkcji konstrukcji stalowych oraz aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego.

Kapitał podstawowy PA CONEX Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 19.400.000 PLN i składał się z 38.800 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Pan Eduardo Martínez Martínez	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Marek Sobiecki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Chelkowski	-	Członek Rady Nadzorczej.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące osoby:

Pan Robert Soboń	-	Prezes Zarządu,
Pan Krzysztof Nowak	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu.

1.3. PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu - spółka zależna

PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zwaną dalej „spółką” lub „PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.”) z siedzibą w Elblągu, ul. Płk. Dąbka 215, utworzona została w dniu 16 grudnia 2005 roku. W dniu 22 grudnia 2005 roku PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000247665.

PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. włączona została do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 1 kwietnia 2007 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

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

Spółka oferuje głównie swoje wyroby na rynku województw: pomorskiego i warmińsko-mazurskiego. Celem spółki jest dalsze umocnienie swojej pozycji na rynku lokalnym oraz poszukiwanie możliwości rozwoju w strukturach Grupy Kapitałowej w ramach oferty wyrobów betonowych dla realizowanych kontraktów.

Kapitał podstawowy spółki na dzień bilansowy wynosił 5.500.000 PLN i dzielił się na 55 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 100.000 PLN każdy. Jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki na koniec 31 grudnia 2011 roku była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Marek Sobiecki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Eduardo Martínez Martínez	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Stanisław Chełkowski	-	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 grudnia 2011 roku skład Zarządu prezentowały poniższe osoby:

Pan Jan Wiśniewski	-	Prezes Zarządu,
Pan Józef Harasim	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu.

1.4. MOSTOSTAL POMORZE Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna

MOSTOSTAL POMORZE Spółka Akcyjna (dalej „spółka” lub „Mostostal Pomorze S.A.”) z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Marynarki Polskiej 59 powstała na mocy aktu notarialnego w dniu 5 listopada 1998 roku (Rep. A Nr - 12494/98). Do Rejestru Handlowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku z dnia 20 listopada 1998 roku w dziale B pod numerem RHB 1330. Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 października 2001 roku pod numerem KRS 0000055123.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 2 stycznia 2008 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

- kompleksowe prace inwestycyjne, modernizacyjne i remontowe w branży mechanicznej i konstrukcyjno-budowlanej dla przemysłu petrochemiczno-rafineryjnego, sektora paliwowego, energetyki i budownictwa przemysłowego;
- wykonawstwo konstrukcji oraz montaż suwnic i dźwigów, zarówno nabrzeżowych jak i okrętowych;
- prefabrykację, montaż, zabezpieczenie antykorozyjne i załadunek na jednostki pływające wielkogabarytowych konstrukcji platform wiertniczych.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. od 15 stycznia 2011 roku jest właścicielem 89,99% akcji w kapitale zakładowym spółki.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 5.700.000 PLN i dzielił się na 570.000 akcji, każda o wartości nominalnej 10,00 PLN.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład organu nadzorującego w formie Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Pan Marek Sobiecki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Ewelina Popławska	-	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Eduardo Martínez Martínez	-	Członek Rady Nadzorczej,

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład organu zarządzającego spółką, jakim jest Zarząd wchodziły następujące osoby:

Pan Józef Popławski	-	Prezes Zarządu,
Pan Tomasz Pietrewicz	-	Wiceprezes Zarządu,
Pan Eugeniusz Szubzda	-	Członek Zarządu.

1.5. **TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu**

TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „TECO Sp. z o.o.”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mydlana 1 powstała na podstawie Aktu Notarialnego (Repertorium A Nr 2616/2001) z przekształcenia ze Spółki Cywilnej Teco Technical Consulting. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 maja 2001 roku, spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000014131.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 21 lipca 2008 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 1.247.000 PLN i dzielił się na 2.494 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności TECO Sp. z o.o. jest: diagnostyka i naprawy bezwykopowe kanałów sanitarnych i deszczowych, wodociągów i studni głębinowych, rurociągów, gazociągów i naftociągów.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Marek Sobiecki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Eduardo Martínez Martínez	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Robert Stefan Molo	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Pan Zygmunt Robert Szablowski	-	Prezes Zarządu.
-------------------------------	---	-----------------

Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 30 grudnia 2011 roku powołała Pana Ireneusza Polczyka na funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu i Panią Urszulę Kołodziejczyk na funkcję Członka Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem 1 stycznia 2012 roku.

1.6. „WENEDA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna

„WENEDA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Opolu, ul. 1-go Maja 77/1 (dalej „spółka” lub „Weneda Sp. z o.o.”) jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000169081.

Weneda Sp. z o.o. włączona została do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 1 kwietnia 2007 roku.

Działalnością podstawową i faktyczną jest świadczenie usług hotelowych oraz gastronomicznych poprzez zarządzanie i prowadzenie hotelu i restauracji „WENEDA” w Opolu.

Działalność spółki Weneda Sp. z o.o. stanowi działalność poboczną dla Grupy Kapitałowej.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 3.440.000 PLN i dzielił się na 34.400 równych i niepodzielonych udziałów po 100,00 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład organu nadzorującego w formie Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Pan Marek Sobiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej.

W dniu 16 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników powołało w skład Rady Nadzorczej na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Roberta Stefana Molo i Pana Piotra Stanisława Chełkowskiego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład organu zarządzającego spółką, jakim jest Zarząd wchodziła następująca osoba:

Pan Lech Jan Kobłuk - Prezes Zarządu.

1.7. POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie - spółka zależna

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

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

Spółka została zarejestrowana w dniu 12 października 2007 roku i od tego dnia została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Siedziba spółki znajduje się na terenie Federacji Rosyjskiej w Moskwie, ul. Nowokuzneckaja 9 b. 2.

Spółka jest spółką zależną Emitenta.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 RUB (według wyceny na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowi to kwotę 1.046 PLN). Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 533,46 PLN (51%).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku władzę sprawował:

Pan Dmitrijew Władysław Konstantinowicz - Dyrektor Generalny.

W dniu 24 października 2011 roku została podjęta uchwała Zgromadzenia Wspólników o likwidacji spółki POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie.

1.8. Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka stowarzyszona

Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „spółka” lub „Sarnia Dolina Sp. z o.o.”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Mokotowskiej 1 została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 6 października 2006 roku i zarejestrowano w Rep. Nr 6189/2006. W dniu 30 października 2006 roku spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000266693.

Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA w dniu 24 września 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 50.000 PLN i składał się ze 100 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Emitent posiada 44% udziałów w kapitale spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Sarnia Dolina Sp. z o.o. jest:

- wykonanie robót ogólnobudowlanych,
- sprzedaż domów i lokali.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Leszek Piotr Nałęcz	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Stanisław Chełkowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Robert Badziak	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Pan Jarosław Wyszkowski	-	Prezes Zarządu,
Pani Grażyna Barańska	-	Wiceprezes Zarządu.

PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zmieniła nazwę na: Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Nazwę zmienił też drugi ze wspólników

spółki - PKO BP Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na QUALIA Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2. Władze Emitenta i Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie na dzień publikacji niniejszego raportu prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chelkowski	Prezes Zarządu,
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu,
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu, akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, prezentują tabele Nr 28 i 29 w punkcie E.4.

3. Zmiany własnościowe w Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej POL-AQUA

3.1. Zmiany kapitału zakładowego

Od dnia 3 października 1997 roku, kiedy to zarejestrowane zostało przekształcenie formy prawnej w Spółkę Akcyjną, P.R.I. „POL-AQUA” S.A. działała z kapitałem zakładowym w wysokości 10.493.400 PLN reprezentowanym przez 104.934 akcje o wartości nominalnej 100 PLN każda, oznaczone obecnie jako akcje serii A.

W dniu 12 stycznia 1998 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy aktem notarialnym, sporządzonym przez Notariusza Marka Majchrzaka (Nr Rep. A-70/98) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki do kwoty 16.000.000 PLN poprzez emisję 55.066 akcji serii B o wartości nominalnej 100 PLN każda. Następnie w dniu 22 grudnia 1998 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy aktem notarialnym, sporządzonym przez Notariusza Marka Majchrzaka (Nr Rep. A-6287/98) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 16.000.100 PLN poprzez emisję 1 akcji serii C o wartości nominalnej 100 PLN.

W dniu 27 lutego 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dokonaniu zmiany podziału akcji (split), w wyniku, którego kapitał zakładowy dzielił się na 16.000.100 (szesnaście milionów sto) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Zmiana Statutu w tym zakresie została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w dniu 15 marca 2006 roku.

W dniu 1 sierpnia 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 20.000.100 PLN poprzez emisję 4.000.000 akcji serii D uprzywilejowanych, skierowaną do Prokom Investments S.A. Uchwalone podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 16 października 2006 roku. Następnie w dniu 28 maja 2007 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie zniesienia uprzywilejowania akcji serii D w drodze zmiany odpowiednich postanowień Statutu. W dniu 21 czerwca 2007 roku Sąd Rejonowy postanowił o zarejestrowaniu zmian odpowiednich postanowień Statutu, w tym zniesienia uprzywilejowania akcji serii D.

W dniu 19 marca 2007 roku Sąd wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego warunkowe podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz emisji 5.000.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej w całości do Prokom Investments S.A. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Warunkowe podwyższenie kapitału oraz emisja warrantów subskrypcyjnych na okaziciela zostały dokonane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 7 marca 2007 roku. W dniu 23 kwietnia 2007 roku 2.500.000 akcji serii E zostało wyemitowanych i nabytych przez Prokom Investments S.A. w wykonaniu warunkowego podwyższenia kapitału oraz praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii A. Następnie 500.000 warrantów subskrypcyjnych serii B zostało umorzonych, natomiast pozostałe 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B objął Prokom Investments S.A. w związku ze zmienioną i ujednoliconą umową zobowiązującą do emisji i objęcia akcji z dnia 30 marca 2007 roku. W dniu 6 czerwca 2007 roku w wykonaniu praw wynikających z warrantów serii B, Prokom Investments S.A. objął 2.000.000 akcji serii E.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w dniu 7 marca 2007 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w ramach oferty publicznej. W dniu 31 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 27.500.100 PLN.

W 2011 roku nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki. Stąd też, kapitał akcyjny P.R.I. „POL-AQUA” S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 27.500.100 PLN i dzielił się na 27.500.100 akcji, w tym akcji następujących serii:

- seria A: 10.493.400,
- seria B: 5.506.600,
- seria C: 100,
- seria D: 4.000.000,
- seria E: 4.500.000,
- seria F: 3.000.000.

3.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji Emitenta

Od 30 lipca 2007 roku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przedmiotem Oferty Publicznej przeprowadzonej w lipcu 2007 roku była oferta subskrypcji 3.000.000 akcji serii F oraz oferta sprzedaży 1.000.000 akcji serii B.

Wpływy z emisji 3.000.000 akcji serii F wyniosły 231.000 tys. brutto PLN.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie uchwały Nr 548/2007 z dnia 27 lipca 2007 roku postanowił z dniem 30 lipca 2007 roku wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie akcje Spółki serii A, B, C, D, E oraz prawa do akcji serii F.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Akcje serii F zostały wprowadzone do obrotu publicznego w dniu 31 sierpnia 2007 roku.

W 2011 roku i 2010 roku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie przeprowadzała oferty publicznej sprzedaży akcji.

4. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W wyniku publicznej oferty akcji przeprowadzonej w 2007 roku, Spółka otrzymała środki w wysokości 231.000 tys. PLN (wartość netto: 222.645 tys. PLN).

Na finansowanie założonych przedsięwzięć inwestycyjnych i kapitałowych, związanych z realizacją strategii rozwoju, skierowanej na utrzymanie wiodącej pozycji w czołówce firm w branży budowlanej, do końca 2011 roku Emitent przeznaczył środki w wysokości 177.577 tys. PLN. Pozostałe środki pieniężne uzyskane z emisji akcji, P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przeznaczyła na finansowanie działalności obrotowej Spółki i Grupy Kapitałowej.

5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela Nr 2: Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji i udziałów	Wartość nominalna [w PLN]
Osoby zarządzające			
Piotr Chełkowski	Prezes Zarządu	-	-
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	-	-
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu	-	-
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu	-	-
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu	-	-
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu	-	-
Osoby nadzorujące			
Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
José Puente García	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej	-	-

1. DRAGADOS S.A. posiada 18.150.066 akcji P.R.I. „POL-AQUA” co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku powyższym DRAGADOS S.A., spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie na podstawie art. 4 § 1 pkt. 4 lit. A Kodeksu spółek handlowych stał się spółką dominującą wobec P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako spółki zależnej. Członkowie Rady Nadzorczej są powiązani z racji pełnienia przez siebie określonych funkcji z akcjonariuszem większościowym Spółki - z DRAGADOS S.A. lub z podmiotem dominującym wobec DRAGADOS S.A. - z ACS S.A., będącą wiodącą spółką z sektora budowlanego w Hiszpanii. Spółki z grupy kapitałowej ACS S.A. (spółka dominująca wobec DRAGADOS S.A. będącego głównym akcjonariuszem P.R.I. „POL-AQUA” S.A.) prowadzą w pewnych zakresach działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Według informacji będących w posiadaniu przez Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. osoby zarządzające i nadzorujące działalność Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku nie posiadały akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3: Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta będące w posiadaniu akcji na dzień publikacji raportu

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji i udziałów	Wartość nominalna [w PLN]
Osoby zarządzające			
Piotr Chelkowski	Prezes Zarządu	-	-
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	-	-
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu	-	-
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu	-	-
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu	-	-
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu	-	-
Osoby nadzorujące			
Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej	-	-

¹ DRAGADOS S.A. posiada 18.150.066 akcji P.R.I. „POL-AQUA” co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku powyższym DRAGADOS S.A., spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie na podstawie art. 4 § 1 pkt. 4 lit. A Kodeksu spółek handlowych stał się spółką dominującą wobec P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jako spółki zależnej. Członkowie Rady Nadzorczej są powiązani z racji pełnienia przez siebie określonych funkcji z akcjonariuszem większościowym Spółki - z DRAGADOS S.A. lub z podmiotem dominującym wobec DRAGADOS S.A. - z ACS S.A., będącą wiodącą spółką z sektora budowlanego w Hiszpanii. Spółki z grupy kapitałowej ACS S.A. (spółka dominująca wobec DRAGADOS S.A. będącego głównym akcjonariuszem P.R.I. „POL-AQUA” S.A.) prowadzą w pewnych zakresach działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Według informacji będących w posiadaniu przez Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. osoby zarządzające i nadzorujące działalność Emitenta na dzień publikacji raportu nie posiadały akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

6. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i Obligatariuszy

W opinii P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie istnieją żadne aktualne umowy, które mogą spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

W 2011 roku Spółka Dominująca nie emitowała obligacji.

7. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2011 roku i na dzień publikacji raportu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie nie nabywała akcji własnych.

8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniały w Spółce programy akcji pracowników.

9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Grupy Kapitałowej Emitenta

Rok 2011 był rokiem zmian organizacyjnych i zarządczych w Grupie Kapitałowej POL-AQUA.

Przeprowadzone zmiany miały na celu zwiększenie efektywności działania i konkurencyjności na rynku usług budowlanych i w nowych obszarach powiązanych z budownictwem, przy równoczesnym ograniczeniu kosztów ogólnych.

10. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

- 11. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielne informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

Wysokość wynagrodzeń brutto Członków Zarządu i Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku i 2010 roku prezentują poniższe tabele.

Tabela Nr 4: Wynagrodzenia Członków Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Piotr Stanisław Chelkowski - Prezes Zarządu	810
Eduardo Martínez Martínez - Pierwszy Wiceprezes Zarządu	1 400
Marek Sobiecki - Drugi Wiceprezes Zarządu	600
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	445
Mario Serrano Villate - Członek Zarządu	-
Servando Sierra Martí - Członek Zarządu	-
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	3 255

Tabela Nr 5: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Alfonso Costa Caudrench- Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
José Puente García- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Alberto Laverón Simavilla - Członek Rady Nadzorczej	-
Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej	76
Krzysztof Gerula- Członek Rady Nadzorczej	8
Józef Okolski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	81
Ignacio Segura Suriñach - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Ricardo Cuesta Castiñeyra - Sekretarz Rady Nadzorczej	-
Krzysztof Rafał Gadkowski Członek Rady Nadzorczej	68
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	233

Tabela Nr 6: Wynagrodzenia Członków Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2010 roku

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Piotr Stanisław Chelkowski - Prezes Zarządu	780
Eduardo Martínez Martínez - Pierwszy Wiceprezes Zarządu	1 296
Marek Sobiecki - Drugi Wiceprezes Zarządu	567
Iwona Rudnikowska - Wiceprezes Zarządu	173
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	420
Andrzej Napierski - Członek Zarządu	150
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	3 386

Tabela Nr 7: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2010 roku

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.
Józef Okolski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	32
Marek Stefański - Przewodniczący Rady Nadzorczej	14
Marek Sobiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Ignacio Segura Suriñach - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Ricardo Cuesta Castiñeyra - Sekretarz Rady Nadzorczej	-
Mariusz Ambroziak - Członek Rady Nadzorczej	12
Krzysztof Rafał Gadkowski Członek Rady Nadzorczej	62
Leon Stanisław Komornicki - Członek Rady Nadzorczej	7
Alberto Laverón Simavilla - Członek Rady Nadzorczej	-
Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej	60
Adolfo Valderas Martínez - Członek Rady Nadzorczej	-
Mariusz Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej	7
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	194

W 2011 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi.

12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

12.1. Znaczące i istotne umowy handlowe

✓ Wybór oferty na budowę siedziby Gdańskiego Teatru Szekspirowskiego

W dniu 14 lutego 2011 roku do Spółki wpłynęło pismo Gdańskiego Teatru Szekspirowskiego z siedzibą w Gdańsku. W piśmie tym poinformowano, że w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu ograniczonego na roboty budowlane: „Budowa siedziby Gdańskiego Teatru Szekspirowskiego” za najkorzystniejszą została uznana oferta P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Wartość umowy wynosi 66.696.434,71 PLN brutto.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 5/2011 z dnia 14 lutego 2011 roku.

✓ Publiczne otwarcie ofert na przebudowę i rozbudowę oczyszczalni ścieków w Maszewie

W dniu 23 lutego 2011 roku w siedzibie Wodociągów Płockich Sp. z o.o. nastąpiło publiczne otwarcie ofert na realizację inwestycji „Przebudowa i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Maszewie - etap II realizowanego w ramach Projektu Uporządkowanie gospodarki ściekowej na terenie miasta Płocka, etap I współfinansowany przez Unię Europejską, ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013.”

Najkorzystniejszą ofertę na realizację przedmiotowej inwestycji złożyła P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w wysokości 51.275.915,92 PLN netto.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 6/2011 z dnia 23 lutego 2011 roku.

✓ Zawarcie umowy na budowę siedziby Gdańskiego Teatru Szekspirowskiego

W dniu 1 marca 2011 roku została podpisana umowa znacząca pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Gdańskim Teatrem Szekspirowskim z siedzibą w Gdańsku.

Przedmiotem umowy jest „Budowa siedziby Gdańskiego Teatru Szekspirowskiego” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013, Działanie 11.2 Rozwój oraz poprawa stanu infrastruktury kultury o znaczeniu ponadregionalnym, Priorytet XI Kultura i dziedzictwo narodowe.

Realizacja przedsięwzięcia będzie polegała na kompleksowej realizacji projektu obejmującego wszystkie roboty budowlane z instalacjami wewnętrznymi, infrastrukturą techniczną, układem komunikacyjnym (wjazdy, wyjazdy) niezbędne do odbioru i oddania obiektu do użytkowania, wraz z wszelkimi niezbędnymi dodatkowymi robotami budowlanymi i koordynacyjnymi (w tym koordynacji prac z Dostawcą Wyposażenia).

Termin zakończenia robót budowlanych ustalony został na dzień 30 listopada 2012 roku.

Termin zakończenia pełnienia koordynacji prac Dostawcy i osiągnięcia przez Generalnego Wykonawcę gotowości do odbioru ustalony został na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wynagrodzenie ryczałtowe Wykonawcy wynosi 66.696.434,71 PLN brutto wraz z podatkiem VAT.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 9/2011 z dnia 2 marca 2011 roku.

✓ **Publiczne otwarcie ofert na modernizację linii kolejowej Warszawa Łódź, etap II**

W dniu 8 kwietnia 2011 roku w siedzibie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. nastąpiło publiczne otwarcie ofert na realizację inwestycji „Modernizacja linii kolejowej Warszawa Łódź, etap II, Lot B2 - odcinek Łódź Widzew Łódź Fabryczna ze stacją Łódź Fabryczna oraz budową części podziemnej dworca Łódź Fabryczna przeznaczonej dla odprawy i przyjęć pociągów oraz obsługi podróżnych. Przebudowa układu drogowego i infrastruktury wokół multimodalnego dworca Łódź Fabryczna - budowa zintegrowanego węzła przesiadkowego nad i pod ul. Węglową.”

Najkorzystniejszą ofertę na realizację przedmiotowej inwestycji złożyło konsorcjum w składzie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (lider konsorcjum), DRAGADOS S.A. (partner konsorcjum) w wysokości 1.253.385.820 PLN netto. Szacowany zakres przypadający na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wynosi 50% całego zakresu robót. Termin realizacji inwestycji wskazany w postępowaniu przetargowym to 42 miesiące od podpisania umowy.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 13/2011 z dnia 8 kwietnia 2011 roku.

✓ **Decyzja PKP PLK w sprawie przetargu na modernizację linii kolejowej Warszawa Łódź, etap II**

W dniu 24 maja 2011 roku Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. otrzymał od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., decyzję o wykluczeniu konsorcjum P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i DRAGADOS S.A. z postępowania przetargowego oraz decyzję o odrzuceniu oferty na modernizację linii kolejowej Warszawa Łódź etap II, o którym Spółka informowała w Raporcie Bieżącym Nr 13/2011 z dnia 8 kwietnia 2011 roku.

Przyczyną ww. decyzji jest wykonanie przez władze PKP PLK S.A. wyroku Sądu Okręgowego Warszawa Praga w Warszawie z dnia 11 kwietnia 2011 roku, który nakazał wykluczenie konsorcjum POL-AQUA - DRAGADOS z procedury przetargowej.

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. podejmie działania dotyczące obrony interesów Spółki oraz jej akcjonariuszy, zważywszy na wagę tej sprawy oraz wpływ jaki wywarła na opinię publiczną.

Na podstawie opinii prawnej pana Profesora Michała Kuleszy, eksperta w dziedzinie Prawa Zamówień Publicznych, procedura przetargowa nie może być kontynuowana z udziałem tylko czterech oferentów, dlatego po decyzji PKP PLK S.A. o odrzuceniu oferty wykonawcy wykluczonego, zgodnie z prawem postępowanie powinno być unieważnione.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 21/2011 z dnia 24 maja 2011 roku.

✓ **Przebudowa i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Maszewie - etap II - aktualizacja informacji**

W nawiązaniu do Raportu Bieżącego Nr 6/2011 z dnia 23 lutego 2011 roku w którym Zarząd zobowiązał się przekazywać o dalszym przebiegu przetargu oraz Raportu Bieżącego Nr 9/2011 z dnia 2 marca 2011 roku, w którym nastąpiła zmiana kryterium umowy znaczącej Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie (dalej „Spółką”) informuje, że w dniu 28 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa pomiędzy Spółką a Wodociągami Płockimi Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

Przedmiotem umowy jest „Przebudowa i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Maszewie - etap II” realizowanego w ramach Projektu „Uporządkowanie gospodarki ściekowej na terenie miasta Płocka, etap I” współfinansowany przez Unię Europejską, ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 - 2013.”

Wynagrodzenie za realizację umowy ustalone zostało na poziomie 51.275.915,92 PLN netto i nie przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 15/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

✓ **Wybór najkorzystniejszej oferty na budowę odcinka drogi ekspresowej S8**

W dniu 20 czerwca 2011 roku do Spółki wpłynęło pismo Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Łodzi.

W piśmie tym zawiadomiono, że w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu ograniczonego na "Budowę drogi ekspresowej S8 na odcinku węzeł Walichnowy - Łódź (A1), odcinek 6 (węzeł Łask - węzeł Róża) od km 174+200 do km 183+350, odcinek 7 (węzeł Dobroń - węzeł Róża) od km 76+ 479,94 do km 79+800,00" za najkorzystniejszą została uznana oferta konsorcjum:

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna, Piaseczno - Lider,
- DRAGADOS S.A., Madryt - Partner.

Wartość umowy wynosi 549.575.323 PLN brutto. Szacowany zakres przypadający na P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wynosi 50% całego zakresu robót.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 26/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku.

✓ **Publiczne otwarcie ofert na budowę kolejnego odcinka drogi ekspresowej S8**

W dniu 22 lipca 2011 roku w siedzibie Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Opolu nastąpiło publiczne otwarcie ofert na realizację inwestycji: „Budowa drogi ekspresowej S8 na odcinku Syców - Kępno - Sieradz - A1 (Łódź) odcinek 3: Wieruszów - Walichnowy, długość -13,1 km”.

Najkorzystniejszą ofertę na realizację przedmiotowej inwestycji złożyło konsorcjum w składzie:

- DRAGADOS S.A., Madryt - Lider,
- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna, Piaseczno - Partner.

Wartość umowy wynosi 189.809.096,75 PLN netto. Szacowany udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi ok 50%.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 31/2011 z dnia 22 lipca 2011 roku.

✓ **Publiczne otwarcie ofert na budowę kolejnego odcinka drogi ekspresowej S8**

W dniu 27 lipca 2011 roku w siedzibie Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Łodzi nastąpiło publiczne otwarcie ofert na realizację inwestycji: Budowa drogi ekspresowej S8 na odcinku węzeł Walichnowy - Wrocław (A1) odcinek 5 (węzeł Sieradz Południe bez węzła - węzeł Łask bez węzła) od km 140+552,05 do km 174+200,00. Najkorzystniejszą ofertę na realizację przedmiotowej inwestycji złożyło konsorcjum w składzie:

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna, Piaseczno - Lider,
- DRAGADOS S.A., Madryt - Partner.

Wartość umowy wynosi 1.129.185.628,45 PLN netto. Szacowany udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi ok 50%.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 32/2011 z dnia 27 lipca 2011 roku.

✓ **Podpisanie aneksu do umowy o linię wielocelową z Bankiem Pekao S.A.**

W dniu 1 sierpnia 2011 roku do Spółki wpłynął aneks z dnia 29 lipca 2011 roku z Banku Polska Kasa Opieki S.A. do umowy o udzielenie kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej z dnia 3 lipca 2006 roku.

W ramach limitu kredytowego 1 udostępniona została możliwość wystąpienia zadłużenia do łącznej kwoty nie przekraczającej 100 mln PLN - kredyt obrotowy (Kredyt w Rachunku Bieżącym).

W ramach limitu kredytowego 2 Bank będzie udzielał gwarancji bankowych, za wyjątkiem gwarancji zabezpieczających spłatę kredytów lub innych transakcji o podobnym charakterze zaciągniętych w innych bankach lub instytucjach finansowych (tekst jedn. Dz. U. z 2002 r. nr 72,

poz. 665 z późniejszymi zmianami) do łącznej kwoty nie przekraczającej 70 mln PLN - limit gwarancyjny.

Strony ustaliły, że maksymalny limit kredytowy w kwocie 170 mln PLN został przedłużony do 31 lipca 2012 roku i może zostać przedłużony na kolejne okresy.

Warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 33/2011 z dnia 1 sierpnia 2011 roku.

✓ **Wybór najkorzystniejszej oferty na budowę odcinka drogi ekspresowej S8**

W dniu 23 sierpnia 2011 roku do Spółki wpłynęło pismo Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Opolu (nawiązanie do Raportu Bieżącego Nr 31 z dnia 22 lipca 2011 roku).

W piśmie tym zawiadomiono, że w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu ograniczonego na „Budowę drogi ekspresowej S8 na odcinku Syców - Kępno - Sieradz - A1 (Łódź) odcinek 3: Wieruszów - Walichnowy, długość - 13,1 km” za najkorzystniejszą została uznana oferta konsorcjum:

- DRAGADOS S.A., Madryt - Lider,

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna, Piaseczno - Partner.

Wartość umowy wynosi 189.809.096,75 PLN netto (233.465.189 PLN brutto). Szacowany udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi ok 50%.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 34/2011 z dnia 23 sierpnia 2011 roku.

✓ **Wybór najkorzystniejszej oferty na budowę odcinka drogi ekspresowej S8**

W dniu 24 sierpnia 2011 roku do Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie wpłynęło pismo Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Łodzi (nawiązanie do Raportu Bieżącego Nr 32 z dnia 27 lipca 2011 roku).

W piśmie tym zawiadomiono, że w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu ograniczonego na „Budowę drogi ekspresowej S8 na odcinku węzeł Walichnowy -Wrocław (A1) odcinek 5 (węzeł Sieradz Południe bez węzła - węzeł Łask bez węzła) od km 140+552,05 do km 174+200,00” za najkorzystniejszą została uznana oferta konsorcjum:

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna, Piaseczno - Lider,

- DRAGADOS S.A., Madryt - Partner.

Wartość umowy wynosi 1.388.807.374,68 PLN brutto. Szacowany udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi ok. 50%.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 35/2011 z dnia 24 sierpnia 2011 roku.

✓ **Umowa na budowę odcinka nr 6 i 7 drogi ekspresowej S8**

W dniu 5 października 2011 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy konsorcjum P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (lider) i DRAGADOS S.A. (partner) a Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Łodzi.

Przedmiotem umowy jest: „Budowa drogi ekspresowej S8 na odcinku węzeł Walichnowy - Łódź (A1), odcinek 6 (węzeł Łask - węzeł Róża) od km 174+200 do km 183+350, odcinek 7 (węzeł Dobroń - węzeł Róża) od km 76+479,94 do km 79+800,00”.

Wartość umowy wynosi: 446.809.205,69 PLN netto (549.575.323 PLN brutto). Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi 51%.

Realizacja przedsięwzięcia będzie polegała na kompleksowej realizacji projektu obejmującego: roboty drogowe i inżynieryjne, wykonanie kanalizacji deszczowych wraz z urządzeniami podczyszczającymi oraz sieci wodociągowych, wykonanie urządzeń bezpieczeństwa ruchu i oświetlenia, realizację urządzeń ochrony środowiska w tym urządzeń oczyszczających ścieki drogowe, ekranów akustycznych, zbiorników retencyjnych i przejść dla zwierząt. Ponadto zostanie wykonana przebudowa istniejącej infrastruktury technicznej w tym: cieków naturalnych

oraz urządzeń wodnych, linii elektroenergetycznych, linii teletechnicznych i sieci wodociągowych. Rozpoczęcie robót oraz uzyskanie prawa dostępu do placu budowy nastąpi w terminie nie później niż 14 dni od daty zawarcia umowy.

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 27 miesięcy od daty zawarcia umowy, obejmujący okresy zimowe.

Roboty będące przedmiotem wymienionej umowy będą wykonane zgodnie z Warunkami Kontraktowymi na budowę dla robót budowlanych i inżynierskich projektowanych przez Zamawiającego, wydanie angielsko - polskie 2000 (tłumaczenie pierwszego wydania FIDIC 1999.). Okres gwarancji jakości wykonawcy wynosi 60 miesięcy liczonych od daty wskazanej w Świadczeniu Przejęcia.

Okres rękojmi za wady wynosi 12 miesięcy liczonych od daty wskazanej w Świadczeniu Przejęcia.

Płatności będą dokonywane w 30 dni od daty dostarczenia faktury zamawiającemu.

Minimalna kwota Prześciowego Świadczenia Płatności wynosi 2% zaakceptowanej kwoty kontraktowej.

Konsorcjum złożyło gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania w wysokości 5% kwoty kontraktowej brutto.

Wymagana minimalna ilość wykonania stanowi:

- a) wykonanie w terminie 10 miesięcy od daty zawarcia umowy nie mniej niż 20% zaakceptowanej kwoty kontraktowej; oraz
- b) wykonanie w terminie 15 miesięcy od daty zawarcia Umowy nie mniej niż 40% zaakceptowanej kwoty kontraktowej.

Wykonawca zobowiązany jest spełnić obydwa warunki.

Wykonawca zapłaci zamawiającemu kary umowne:

- a) za przekroczenie czasu na ukończenie robót - 0,02% zaakceptowanej kwoty brutto za każdy dzień zwłoki,
- b) za niewykonanie wymaganej minimalnej ilości wykonania w terminie - 0,02% zaakceptowanej kwoty brutto za każdy dzień zwłoki. Kary umowne za niespełnienie każdego z warunków dotyczących wymaganej minimalnej ilości wykonania będą naliczane oddzielnie,
- c) z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie wykonawcy - 10% zaakceptowanej kwoty brutto,
- d) za niedotrzymanie terminu usunięcia wad oraz wykonania drobnych zaległych prac określonych w Świadczeniu Przejęcia albo niedotrzymanie terminu usunięcia wad oraz wykonania drobnych zaległych prac w okresie rękojmi za wady w terminie określonym przez Inżyniera lub Zamawiającego w wysokości 5.000 PLN za każdy dzień zwłoki.

Zamawiający zapłaci wykonawcy kary umowne z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego - 10% zaakceptowanej kwoty brutto. Kara nie obowiązuje jeżeli odstąpienie od umowy nastąpi z przyczyn, o których mowa w Subklauzuli 15.2 FIDIC (z wyłączeniem pkt e Subklauzuli 15.2) oraz w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy (art. 145 ustawy Prawo zamówień publicznych). Strony zastrzegły w Kontrakcie, że jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Kryterium, według którego umowa została uznana za znaczącą to wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 39/2011 z dnia 5 października 2011 roku.

✓ **Podpisanie umowy na limit gwarancyjny z Societe Generale S.A.**

W dniu 19 października 2011 roku została podpisana umowa nr 2011/008 na limit gwarancyjny z Societe Generale S.A. („Bank”) oddział w Polsce.

W ramach przyznanego limitu na gwarancje bankowe o terminach ważności nie dłuższych niż 60 miesięcy Bank będzie udzielał gwarancji:

- celnych,
- dobrego wykonania kontraktu w tym w okresie gwarancji i rękojmi,
- przetargów,
- spłaty zaliczki,
- usunięcia wad i usterek.

W ramach limitu kredytowego, Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty nie przekraczającej 100 mln PLN (limit od 36 do 60 miesięcy wynosi 20 mln PLN).

Przedmiotowy limit przyznany został na okres od chwili podpisania umowy do dnia 31 sierpnia 2012 roku.

Ponadto Bank udzielił na podstawie odrębnej umowy nr 2011/055 z dnia 19 października 2011 roku krótkoterminowego kredytu odnawialnego w maksymalnej wysokości 25 mln PLN (od dnia podpisania umowy do dnia 31 sierpnia 2012 roku).

Łączna kwota przyznanego limitu gwarancyjnego oraz krótkoterminowego kredytu odnawialnego nie może przekroczyć 100 mln PLN.

Warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 41/2011 z dnia 19 października 2011 roku.

✓ **Zawarcie aneksu do umowy na budowę Trasy Mostu Północnego w Warszawie**

W dniu 4 listopada 2011 roku został podpisany aneks nr 6 do umowy na „Budowę Trasy Mostu Północnego, zadanie 1, etap I od węzła z ulicą Pułkową do węzła z ulicą Modlińską” w Warszawie, zawarty pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa reprezentowanym przez Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych, a Konsorcjum Firm: P.R.I. „POL-AQUA” S.A., SANDO Budownictwo Polska Sp. z o.o., CONSTRUCCIONES SANCHEZ DOMINGUEZ - SANDO S.A. i KROMISS-BIS Sp. z o.o. reprezentowanym przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (lider Konsorcjum).

Przedmiotowy aneks związany jest ze zwiększeniem ilości robót w stosunku do ilości określonych w przekazanej przez Zamawiającego Dokumentacji Przetargowej i zwiększa znacząco kwotę kontraktową o wartość 89.572.218,92 PLN netto. Łączna Zaakceptowana Cena Kontraktowa, ustalona w umowie i aneksach wynosi 897.075.609,47 PLN netto (1.103.402.999,64 PLN brutto). Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 43/2011 z dnia 4 listopada 2011 roku.

✓ **Publiczne otwarcie ofert na budowę gazociągu Świnoujście - Szczecin**

W dniu 15 listopada 2011 roku nastąpiło publiczne otwarcie ofert na realizację inwestycji „Budowa gazociągu DN 800 Świnoujście - Szczecin” - gazociąg wysokiego ciśnienia o długości 80 km.

Najkorzystniejszą ofertę na realizację przedmiotowej inwestycji złożyła P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w wysokości 146.950.000 PLN netto (w opcji „budowa linii światłowodowej wzdłuż trasy gazociągu” za kwotę 2.850.000 PLN netto). Termin realizacji inwestycji wskazany w postępowaniu przetargowym to 15 miesięcy od podpisania umowy.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 44/2011 z dnia 15 listopada 2011 roku.

✓ **Wybór najkorzystniejszej oferty na budowę gazociągu Świnoujście - Szczecin**

W dniu 24 listopada 2011 roku do Spółki wpłynęło pismo Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., w którym zawiadomiono, że w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na budowę gazociągu DN 800 Świnoujście - Szczecin - gazociąg wysokiego ciśnienia o długości 80 km, za najkorzystniejszą została uznana oferta Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna.

Wartość umowy wynosi 146.950.000 PLN netto (w opcji „budowa linii światłowodowej wzdłuż trasy gazociągu” za kwotę 2.850.000 PLN netto).

Termin realizacji inwestycji wskazany w postępowaniu przetargowym to 15 miesięcy.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 45/2011 z dnia 24 listopada 2011 roku.

✓ **Podpisanie aneksu do umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group**

W dniu 29 listopada 2011 roku został podpisany aneks, z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, do umowy generalnej o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG26/0086 z dnia 11 marca 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami. W ramach limitu gwarancyjnego z tytułu wszystkich wydanych gwarancji, suma odpowiedzialności InterRisk S.A. Vienna Insurance Group zostaje podwyższona do kwoty 113.000.000,00 PLN. W ramach przyznanego limitu będą udzielane gwarancje ubezpieczeniowe:

- a) wadialne,
- b) należytego wykonania kontraktu,
- c) usunięcia wad i usterek.

Przedmiotowy limit został przyznany do dnia 19 kwietnia 2012 roku. Warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kwota limitu gwarancyjnego przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 52/2011 z dnia 30 listopada 2011 roku.

✓ **Umowa na budowę odcinka nr 3 drogi ekspresowej S8**

W dniu 28 grudnia 2011 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy konsorcjum DRAGADOS S.A. (lider) i P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (partner) a Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Opolu.

Przedmiotem umowy jest: „Budowa drogi ekspresowej S8 na odcinku Syców - Kępno - Sieradz - A1 (Łódź) odcinek 3: Wieruszów - Walichnowy, długość -13,1 km”.

Wartość umowy wynosi 189.809.096,75 PLN netto (233.465.189 PLN brutto). Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi 51%.

Realizacja przedsięwzięcia będzie polegała na kompleksowej realizacji projektu obejmującego: roboty drogowe i inżynieryjne, w tym: obiekty inżynierskie, przepusty pod drogą ekspresową S8, przepusty rurowe pod drogami poprzecznymi, wewnętrznymi oraz pod zjazdami, budowa elementów ochrony środowiska, przebudowa urządzeń melioracyjnych, budowa kanalizacji deszczowej i odwodnienia pasa drogowego, przebudowa i budowa sieci wodociągowej oraz budowa kanalizacji sanitarnej, przebudowa urządzeń elektroenergetycznych, przebudowa urządzeń teletechnicznych.

Rozpoczęcie robót nastąpi w terminie nie później niż 14 dni od daty uzyskania prawa dostępu do placu budowy. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 22 miesiące od daty rozpoczęcia, obejmujący okresy zimowe. Roboty będące przedmiotem wymienionej umowy będą wykonane zgodnie z Warunkami Kontraktowymi na budowę dla robót budowlanych i inżynieryjnych projektowanych przez Zamawiającego, wydanie angielsko - polskie 2000 (tłumaczenie pierwszego wydania FIDIC 1999).

Okres gwarancji jakości wykonawcy wynosi 60 miesięcy liczonych od daty wskazanej w Świadectwie Przejęcia.

Okres rękojmi za wady wynosi 12 miesięcy liczonych od daty wskazanej w Świadectwie Przejęcia.

Płatności będą dokonywane w 30 dni od daty dostarczenia faktury zamawiającemu.

Minimalna kwota Przejściowego Świadectwa Płatności wynosi 2% zaakceptowanej kwoty kontraktowej. Konsorcjum złożyło gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania w wysokości 5% kwoty kontraktowej brutto.

Wymagana minimalna ilość wykonania stanowi:

- a) wykonanie w terminie 10 miesięcy od daty zawarcia umowy nie mniej niż 30% zaakceptowanej kwoty kontraktowej;

Wykonawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

- a) za przekroczenie czasu na ukończenie robót - 0,02% zaakceptowanej kwoty kontraktowej brutto za każdy dzień zwłoki,
- b) za niewykonanie wymaganej minimalnej ilości wykonania w terminie - 0,02% zaakceptowanej kwoty kontraktowej brutto za każdy dzień zwłoki.
- c) z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie wykonawcy - 10% zaakceptowanej kwoty kontraktowej brutto,
- d) za niedotrzymanie terminu usunięcia wad oraz wykonania drobnych zaległych prac określonych w Świadectwie Przejęcia albo niedotrzymanie terminu usunięcia wad oraz wykonania drobnych zaległych prac w okresie rękojmi za wady w terminie określonym przez Inżyniera lub Zamawiającego w wysokości 5.000 PLN za każdy dzień zwłoki.

Zamawiający zapłaci wykonawcy karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego - 10% zaakceptowanej kwoty kontraktowej brutto. Kara nie obowiązuje jeżeli odstąpienie od umowy nastąpi z przyczyn, o których mowa w Subklauzuli 15.2 FIDIC oraz w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy (art. 145 ustawy Prawo zamówień publicznych).

Strony zastrzegły w Kontrakcie, że jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego.

Wykonawca jest zobowiązany zapłacić karę umowną także w przypadku, gdy Zamawiający nie poniósł szkody.

Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Kryterium, według którego umowa została uznana za znaczącą to wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Wartość przedmiotowej umowy przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 56/2011 z dnia 28 grudnia 2011 roku.

✓ **Umowa na budowę gazociągu Świnoujście - Szczecin**

W dniu 29 grudnia 2011 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Spółką Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Zamawiający”).

Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja Inwestycji w systemie Generalnego Wykonawstwa (w tym wykonanie wszelkich Robót i uzyskanie Pozwolenia na Użytkowanie) dotycząca budowy gazociągu wraz z infrastrukturą towarzyszącą DN 800 Świnoujście - Szczecin - gazociąg wysokiego ciśnienia o długości 80 km, który jest zlokalizowany w gminach: Świnoujście, Międzyzdroje, Wolin, Sępólna i Goleniów. Inwestycja obejmuje wykonanie gazociągu, instalacji, urządzeń, budynków i dróg oraz wszelkich innych Robót, które są konieczne do uzyskania pozwolenia na użytkowanie.

Wartość umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) wynosi: 146.950.000 PLN netto, tj. 180.748.500 PLN brutto. Ponadto Zamawiający zastrzega sobie prawo do skorzystania według własnego uznania w trakcie obowiązywania umowy z opcji zlecenia Spółce jako Generalnemu Wykonawcy Inwestycji budowę linii światłowodowej wzdłuż trasy gazociągu za zaoferowaną kwotę wynagrodzenia ryczałtowego wynoszącą 2.850.000 PLN netto, tj. 3.505.500 PLN brutto chyba, że Strony wynegocjują mniejszą wysokość tego wynagrodzenia. W przypadku skorzystania z prawa opcji postanowienia umowy stosuje się odpowiednio do rozszerzonego zakresu prac.

Termin realizacji przedmiotu umowy (Odbiór Końcowy) ustalony został na 31 stycznia 2013 roku.

Rozpoczęcie robót nastąpi niezwłocznie, jednakże nie później niż 30 dni od dnia podpisania umowy.

Płatności będą dokonywane po wykonaniu Kamieni Milowych w terminie 30 dni od daty dostarczenia Zamawiającemu prawidłowo wystawionej faktury.

W celu zabezpieczenia roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, Spółka wnosi zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w tym usunięcia Wad i Usterek w okresie rękoi, w wysokości 10% łącznego Wynagrodzenia brutto.

Spółka udziela gwarancji jakości i rękoi na wykonanie przedmiotu Umowy, w tym na użyte Materiały, dostarczone Urządzenia i Wyposażenie, na okres kończący się 36 miesięcy po dacie zakończenia (Odbiór Końcowy).

Wykonawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

- a) za opóźnienie w osiągnięciu Odbioru Końcowego:
 - w okresie czterech pierwszych tygodni opóźnienia - 0,05% wynagrodzenia brutto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
 - w przypadku opóźnienia przekraczającego cztery tygodnie - 0,1% wynagrodzenia brutto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
- b) za opóźnienie w usunięciu wad, stwierdzonych przy Odbiorze Końcowym lub ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękoi - w wysokości 0,01% Wynagrodzenia brutto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, licząc od upływu terminu wyznaczonego przez Zamawiającego na usunięcie Wad;
- c) z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy - 10% zaakceptowanej kwoty brutto.

Strony ustalają, że łączna wysokość kar umownych wymienionych powyżej, ograniczona jest do 25% wynagrodzenia brutto.

Zamawiający będzie miał prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, jeśli szkoda przewyższać będzie wysokość zastrzeżonych kar umownych.

Zamawiający zapłaci Wykonawcy karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego w wysokości 10% zaakceptowanej kwoty brutto.

Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Kryterium, według którego umowa została uznana za znaczącą to wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Wartość przedmiotowej umowy przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 57/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku.

12.2. Zmiana zaangażowania kapitałowego oraz zmiany struktury własnościowej w spółkach z Grupy Kapitałowej POL-AQUA

✓ **Zawarcie umowy dotyczącej zbycia przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. 100% kapitału zakładowego Vectra S.A.**

W dniu 1 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa dotycząca sprzedaży p. Markowi Graczykowskiemu (Prezesowi Zarządu Vectra S.A.) 13.200.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Vectra S.A. uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Vectra S.A.

Dotychczas P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała 13.200.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Vectra S.A. uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Vectra S.A.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 12/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku.

✓ **Połączenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. (spółką zależną)**

➤ **Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ze spółką zależną PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.**

W dniu 18 maja 2011 roku została podjęta decyzja o zamiarze połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.

Połączenie Spółek P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. nastąpić miało przez przeniesienie całego majątku Spółki PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. (Spółki Przejmowanej) na spółkę P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Spółkę Przejmującą) - łączenie się przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust 1 w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych (dalej „Ksh”).

W związku z faktem, iż Spółka Przejmująca jest właścicielem wszystkich 243.520 udziałów Spółki Przejmowanej, łączenie się spółek przez przejęcie miało zostać przeprowadzone na podstawie art. 516 § 6 Ksh w związku z czym:

- na podstawie art. 516 § 5 Ksh w związku z 503 Ksh badanie planu połączenia przez biegłego i jego opinia nie są wymagane,
- na podstawie art. 516 w związku z art. 501 w trybie 516 § 5 Ksh nie jest wymagane sporządzenie sprawozdań zarządów każdej z łączących się spółek uzasadniające połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany udziałów lub akcji,
- łączenie spółek zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 §1 Ksh.

Z uwagi na okoliczność, iż Spółka Przejmująca jest spółką publiczną stosownie do treści art. 516 § 1 Ksh wymagało, stosownie do treści art. 506 Ksh, podjęcia uchwały w przedmiocie połączenia przez Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 18/2011 z dnia 19 maja 2011 roku.

➤ **Zawiadomienia akcjonariuszy o zamiarze połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ze spółką zależną PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.**

W dniu 20 maja 2011 roku Zarząd Spółki opublikował pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ze spółką zależną PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. (Raport Bieżący Nr 20/2011 z dnia 20 maja 2011 roku).

W dniu 6 czerwca 2011 roku Zarząd Spółki opublikował drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ze spółką zależną PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. (Raport Bieżący Nr 24/2011 z dnia 6 czerwca 2011 roku).

➤ **Stanowisko Zarządu odnośnie planu połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ze spółką zależną PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. wraz z jego uzasadnieniem**

Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie (dalej „Spółka”) stosownie do uregulowania § 19 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, niniejszym w dniu 16 czerwca 2011 roku przedstawił swoje stanowisko odnośnie planu połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ze spółką zależną PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. wraz z jego uzasadnieniem.

Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. pozytywnie ocenił planowane połączenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ze spółką zależną PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.

Spółka PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. świadczy usługi budowlane z zakresu inżynierii sanitarnej: kanalizacje ściekowe, sieci wodociągowe, stacje uzdatniania wody, oczyszczalnie ścieków, budowie inżynieryjne oraz kubaturowe. Są to zbliżone obszary do dwóch podstawowych filarów działalności P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jakimi są budownictwo inżynieryjne oraz budownictwo ogólne.

Decyzja o połączeniu Spółek związana była z procesem restrukturyzacji przeprowadzanym w Grupie Kapitałowej oraz z procesem długoterminowego obniżania kosztów jej działalności oraz zwiększenia efektywności w pozyskiwaniu i realizacji kontraktów. Plan połączenia nie przewidywał żadnych szczególnych korzyści dla członków organów Spółek, ani innych osób uczestniczących w połączeniu.

W opinii Zarządu wynik połączenia pozytywnie wpłynie na wzrost przewagi konkurencyjnej na rynku polskim.

Zarząd spodziewa się, że efektem połączenia będzie:

- redukcja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej;
- zwiększenie wydajności zasobów ludzkich;
- wzrost efektywności pozyskiwania i realizacji kontraktów;
- wzmocnienie obszarów kontroli wewnętrznych;
- uproszczenie struktury zarządzania.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 25/2011 z dnia 16 czerwca 2011 roku.

➤ **Postanowienie sądu dotyczące połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.**

W dniu 2 września 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie sądu wydane w dniu 1 września 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym wpisu połączenia Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. - Spółki Przejmującej ze spółką PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej. Połączenie zostało dokonane przez przejęcie na podstawie art. 492 §1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całości majątku spółki PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. na spółkę Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A.

PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu, ul. J. Cygana 5, 45-131 Opole, zarejestrowana była dotychczas w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000054580, NIP 754-25-37-792, kapitał zakładowy 12.419.520 PLN wpłacony w całości.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 36/2011 z dnia 2 września 2011 roku.

12.3. Pozostałe zdarzenia

✓ **Postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.**

W związku z Raportem Bieżącym Nr 56/2010 z dnia 28 grudnia 2010 roku do Spółki wpłynęło postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu.

Zgodnie z postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczy w dniu 4 stycznia 2011 roku ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. pozostawiając zarząd własny upadłego co do całości majątku. Postanowienie z dnia 4 stycznia 2011 roku jest nieprawomocne.

Na nadzorcę sądowego wyznaczono Wojciecha Makucia, a na sędziego komisarza Emila Szczepanika.

Zobowiązania zgłoszone do układu wynoszą 27.074.800,18 PLN.

Główne elementy propozycji układowych obejmowały:

1. 25% redukcja zobowiązań,
2. karencja 12 miesięcy w spłacie zobowiązań,
3. 5 letnia spłata zobowiązań (od dnia uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu przez sąd),
4. spłata zobowiązań co 6 miesięcy.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 2/2011 z dnia 11 stycznia 2011 roku.

✓ **Wszczęcie przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania w przedmiocie nałożenia kary w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę obowiązków informacyjnych**

W dniu 10 lutego 2011 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące wszczęcia z urzędu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 4/2011 z dnia 10 lutego 2011 roku.

✓ **Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku dłużnika Vectra S.A.**

W dniu 25 lutego 2011 roku Zarząd spółki pod firmą Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Vectra”) powziął informację o złożeniu w dniu 24 lutego 2011 roku do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy przez Wiesława Jabłońskiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą „Usługi Elektryczne” W. Jabłoński (wierzyciela) wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Vectra S.A.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 8/2011 z dnia 25 lutego 2011 roku.

✓ **Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku dłużnika Vectra S.A.**

Zarząd spółki pod firmą Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Vectra”) powziął informację o wniosku z dnia 10 lutego 2011 roku złożonego do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy przez TEMAX M. Kopcińska i J. Lipczewski Spółka jawna (wierzyciela) o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Vectra S.A.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 10/2011 z dnia 9 marca 2011 roku.

✓ **Zmiana kryterium umowy znaczącej**

W dniu 2 marca 2011 roku nastąpiła zmiana kryterium uznania umowy oraz aktywów za znaczące. Kryterium pozwalającym na ocenę znaczenia umowy oraz aktywa jest wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 9/2011 z dnia 2 marca 2011 roku.

✓ **Pismo Vectra S.A. do wniosku wierzyciela o ogłoszenie upadłości**

W dniu 16 marca 2011 roku Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna otrzymał potwierdzenie złożenia do Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy przez Zarządu Spółki pod firmą Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku pisma do wniosku wierzyciela firmy TEMAX M. Kopcińska i J. Lipczewski Spółka Jawna o ogłoszenie upadłości (zgodnie z Raportem Bieżącym Nr 10/2011 z dnia 9 marca 2011 roku).

Zarząd Spółki Vectra S.A. wnioskował o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami i w przedmiotowym piśmie zamieszczono uzasadnienie do zawarcia układu.

Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 11/2011 z dnia 16 marca 2011 roku.

✓ **Wszczęcie postępowań przed sądem, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W dniu 18 maja 2011 roku do Spółki wpłynęły dwa pozwы o zapłatę, których wartość oddzielnie stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Pierwszy pozew o zapłatę 78.877.197 PLN został złożony w dniu 14 marca 2011 roku przez KBP - 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu (dalej „Powód”) do Sądu Okręgowego w Krakowie, Wydział IX Sądu Gospodarczego w Krakowie przeciwko P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (dalej „Pozwany”).

Przedmiotem postępowania jest zasądzenie od pozwanego na rzecz powoda kwoty 78.877.197 PLN wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od 9 marca 2011 roku do dnia zapłaty tj. zapłaty dotychczas uiszczonych na rzecz pozwanego kwot z tytułu zawartej pomiędzy stronami umowy, a to ze względu na odstąpienie od umowy przez powoda wskutek istnienia szeregu wad budynku, w tym wad istotnych nieusuwalnych i usuwalnych, ewentualnie - na wypadek nieuwzględnienia tego żądania - zasądzenie kwoty 34.224.849 PLN wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, a to z tytułu obniżenia wynagrodzenia pozwanego.

Drugi pozew o zapłatę 77.555.120 PLN został złożony w dniu 14 marca 2011 roku przez KBP - 6 Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu (dalej „Powód”) do Sądu Okręgowego w Krakowie,

Wydział IX Sądu Gospodarczego w Krakowie przeciwko P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (dalej „Pozwany”).

Przedmiotem postępowania jest zasądzenie od pozwanego na rzecz powoda kwoty 77.555.120 PLN wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od 9 marca 2011 roku do dnia zapłaty tj.: w pierwszej kolejności zapłaty spełnionego wobec pozwanego świadczenia pieniężnego w postaci dotychczas zapłaconego wynagrodzenia za roboty budowlane w łącznej kwocie 77.555.119 PLN a to wobec odstąpienia od umowy wskutek tego, iż wykonany przez pozwanego przedmiot umowy ma istotne wady, zarówno nie usuwalne, jak i usuwalne, a pozwany do dnia wniesienia niniejszego pozwu nie usunął przedmiotowych wad pomimo wielokrotnych wezwań, ewentualnie - na wypadek nieuwzględnienia tego żądania - zasądzenie kwoty 34.559.275 PLN wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, z tytułu obniżenia wynagrodzenia w odpowiednim stosunku. W opinii Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oba pozwy są całkowicie bezzasadne.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 19/2011 z dnia 19 maja 2011 roku.

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

W dniu 24 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą wyboru firmy audytorskiej Ernst&Young Audit Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2011, jak również przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011 roku oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011 roku.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 22/2011 z dnia 24 maja 2011 roku.

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

W dniu 21 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A, które podjęło m.in. uchwałę w sprawie połączenia Spółki (jako Spółki Przejmującej) przez przejęcie spółki pod firmą PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu (jako Spółki Przejmowanej):

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło następujących uchwał:

1. Uchwała nr 7/2011 - nie podjęta
2. Uchwała nr 8/2011 - nie podjęta
3. Uchwała nr 12/2011 - nie podjęta
4. Uchwała nr 13/2011 - nie podjęta
5. Uchwała nr 14/2011 - nie podjęta
6. Uchwała nr 15/2011 - nie podjęta.

Szczegółowe informacje odnośnie uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się w Raporcie Bieżącym Nr 28/2012 z dnia 22 czerwca 2011 roku.

✓ **Odpowiedzi na pytania akcjonariusza udzielone w trybie art. 428 KSH**

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przekazał w dniu 5 lipca 2011 roku do publicznej wiadomości treść udzielonych w trybie art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych odpowiedzi na pytania zadane podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 21 czerwca 2011 roku przez pełnomocnika akcjonariusza DIM S.a.r.L. - ALTUS TFI S.A.

Pytanie 1. Spółka utworzyła odpisy amortyzacyjne na pożyczki w wysokości 9 mln PLN oraz odpisy na należności 77 mln PLN. Skąd wzięły się te odpisy w związku z tym, że większość kontraktów jest realizowana na rzecz Skarbu Państwa?

Odpowiedź: odpis aktualizujący wartość pożyczek w kwocie 9.102 tys. PLN dotyczy pożyczek udzielonych spółkom zależnym - informacja w Nocie nr 13.5 do jednostkowego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Odpisy należności dokonane w 2010 roku w wysokości 77 mln PLN dotyczą kontrahentów prywatnych,

w tym spółek zależnych - informacja w Nocie nr 13.3 do jednostkowego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Pytanie 2. Spółka odnotowała stratę, podczas gdy inne podmioty konkurencyjne na rynku nie, w zakresie budownictwa inżynierskiego i ogólnego, z czego wynika strata na tego rodzaju działalności spółki? Na jakich kontraktach były te straty?

Odpowiedź: strata netto Spółki i Grupy POL-AQUA wynika zarówno z niezadawalających zrealizowanych marż na wielu kontraktach podpisanych w latach poprzednich, jak i z szeregu dokonanych odpisów aktualizujących w tym na należności oraz wartość firmy. W przypadku wielu kontraktów budżetowane koszty ich realizacji były niedoszacowane. Ponadto znaczne straty netto poniosły także spółki zależne takie jak Vectra S.A. i PA Conex Sp. z o.o.

Pytanie 3. Podobne pytanie jeśli chodzi o odpisy wartości aktywów trwałych za 2010 rok pytanie co składa się na te odpisy i skąd wzięła się ta wysoka kwota jakie są podstawy tych odpisów? Podstawy dokonania odpisów środków trwałych oraz wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych w 2010 roku?

Odpowiedź: odpis wartości pozostałych aktywów trwałych w kwocie 8.437 tys. PLN dotyczył budynków i budowli, środków transportu i środków trwałych w budowie, których wartość księgowa była wyższa od wartości rynkowej. Informacja zawarta jest w Notach nr 13.3 i nr 18 do jednostkowego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Pytanie 4. Podobna sytuacja jest z odpisami wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych?

Odpowiedź: odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach stowarzyszonych w wysokości 3.294 tys. PLN dotyczył Spółki PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o. i wynikał z sytuacji biznesowej spółki. Informacja zawarta jest w Nocie nr 13.5 do jednostkowego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Pytanie 5. Korekta błędów z poprzednich lat. W jaki sposób Spółka dokonała tych korekt i z jakiego tytułu wynikają te zmiany?

Odpowiedź: w trakcie sporządzania sprawozdania za rok 2010 zidentyfikowane zostały błędy, które dotyczyły zdarzeń z 2009 roku i z lat wcześniejszych. Zgodnie z MSR 8 korekta błędów lat ubiegłych nie jest ujmowana w rachunku zysków i strat okresu, w którym błąd wykryto. Wszelkie prezentowane informacje dotyczące okresów wcześniejszych, koryguje się od najwcześniejszego z możliwych okresów. Zidentyfikowane błędy dotyczące roku 2009 odniesione zostały w danych porównywalnych rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, natomiast błędy popełnione w okresach sprzed 2009 roku odniesione zostały w bilansie na wynik lat poprzednich. Korekta błędów odniesiona na wynik finansowy za 2009 rok wyniosła 36.488 tys. PLN Szczegółowy opis korekty błędów zawarty jest w Nocie nr 10 do jednostkowego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Pytanie 6. Spółka dokonała zmian w zakresie przychodów i kosztów - jakie były tego przyczyny i dlaczego to się zadziało w kontekście pozyskiwania nowych kontraktów?

Odpowiedź: w roku 2010 Spółka nie dokonywała zmian w zakresie przychodów i kosztów ze sprzedaży z wyjątkiem zmian prezentacyjnych kosztów i przychodów z kontraktów realizowanych w konsorcjach w których Spółka nie ma samodzielnej kontroli. Tak jak opisano w Nocie nr 10 do jednostkowego sprawozdania finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, została zmieniona prezentacja pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych w postaci netowania przychodów i kosztów.

Pytanie 7. Jak wyglądała sytuacja jeśli chodzi o niezależność Członków Rady Nadzorczej, kto jest niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej i czy niezależni Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności?

Odpowiedź: niezależnymi Członkami Rady Nadzorczej są Pan Krzysztof Gadkowski i Pan Janusz Steinhoff, którzy zostali mianowani w poprzednim 2010 roku. W dniu powołania Członkowie Rady Nadzorczej spełniali kryteria niezależnych Członków Rady Nadzorczej i wedle najlepszej wiedzy Spółki nic się nie zmieniło od dnia powołania.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 30/2011 z dnia 5 maja 2011 roku.

✓ **PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. - zmiana upadłości z możliwością układu na upadłość likwidacyjną**

W dniu 20 września 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu wydane w dniu 8 września 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, w którym Sąd postanowił:

- zmienić sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego;
- odwołać zarządcę Wojciecha Makucia,
- powołać syndyka w osobie Wojciecha Makucia.

Przyczyną zmiany sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego jest fakt, jak stwierdził Sąd, że PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w upadłości nie ma realnych możliwości przeprowadzenia żadnego układu z uwagi na brak źródeł jego finansowania.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 37/2011 z dnia 20 września 2011 roku.

✓ **Wniosek akcjonariusza dotyczący zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

W dniu 30 września 2011 roku do Spółki wpłynął wniosek ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu DIM S.a.r.L. z siedzibą w Luxemburgu (akcjonariusza posiadającego 10,65% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA Spółki), dotyczący żądania na podstawie art. 400 oraz 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad zmian w składzie Rady Nadzorczej (odwołanie lub powołanie Członków Rady Nadzorczej).

Żądanie nie zawierało uzasadnienia.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 38/2011 z dnia 30 września 2011 roku.

✓ **Zwołanie na wniosek akcjonariusza Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

Zarząd spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie w związku ze złożonym na podstawie art. 400 oraz 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) pismem Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu DIM S.a.r.L. z siedzibą w Luxemburgu (akcjonariusza posiadającego 10,65% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA Spółki) stosownie do §38 ust. 1 pkt 1 - 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych zwołał na podstawie art. 399 § 1 oraz 402 KSH na dzień 29 listopada 2011 roku (wtorek) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („Walne Zgromadzenie”), które odbędzie się o godzinie 12.00 w Biurze Spółki w Warszawie przy ul. Adama Branickiego 15.

Porządek obrad:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.

5. Podjęcie uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki.
6. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
8. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczby Członków (składu) Rady Nadzorczej Spółki.
9. Podjęcie uchwał w sprawie zmian Rady Nadzorczej Spółki.
10. Podjęcie uchwały w sprawie obciążenia kosztami zwołania i odbycia Walnego Zgromadzenia.
11. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

Projektowana zmiana Statutu

Zarząd podaje do wiadomości projektowaną zmianę w treści Statutu:

Obowiązujące brzmienie § 2 Statutu:

„Siedzibą Spółki jest Piaseczno.”

Proponowane brzmienie nowego § 2 Statutu:

„Siedzibą Spółki jest Warszawa.”

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane zostało zgodnie z wnioskiem akcjonariusza posiadającego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w Raporcie Bieżącym Nr 38/2011 z dnia 30 września 2011 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zawarte są w Raportach Bieżących Nr 40/2011 z dnia 14 października 2011 roku, 42/2011 z dnia 2 listopada 2011 roku oraz 46/2011 z dnia 28 listopada 2011 roku.

✓ **Zgłoszenie kandydata na Członka Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 28 listopada 2011 roku wpłynęło do Spółki pismo akcjonariusza ING Otwarty Fundusz Emerytalny, zawierające informację, że zamierza zgłosić kandydaturę p. Krzysztofa Geruli na Członka Rady Nadzorczej Spółki na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., które odbędzie się 29 listopada 2011 roku.

Szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie Bieżącym Nr 47/2011 z dnia 28 listopada 2011 roku.

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

W dniu 29 listopada 2011 roku do Spółki wpłynęły pisma w których:

- p. Józef Okolski poinformował o złożeniu z dniem 29 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna;
- p. Ignacio Segura Suriñach poinformował o złożeniu z dniem 29 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna;
- p. Ricardo Cuesta Castiñeyra poinformował o złożeniu z dniem 29 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna;
- Alberto Laverón Simavilla poinformował o złożeniu z dniem 29 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna;
- José Puente García poinformował o złożeniu z dniem 29 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna;

- Alfonso Costa Cuadrench poinformował o złożeniu z dniem 29 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna;
- Janusz Steinhoff poinformował o złożeniu z dniem 29 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna;
- Krzysztof Rafał Gadkowski poinformował o złożeniu z dniem 29 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 48/2011 z dnia 29 listopada 2011 roku.

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

W dniu 29 listopada 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” Spółka Akcyjna podjęło m. in. uchwały na mocy których w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani na nową kadencję:

- na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Alfonso Costa Cuadrench;
- na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana José Puente García;
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Alberto Laverón Simavilla;
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Janusz Steinhoff;
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztof Gerula.

Informacje na temat posiadanego wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk nowopowołanych Członków Rady Nadzorczej, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej, a także wskazanie innych działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem Emitenta zostały przekazane w Raporcie Bieżącym Nr 49/2011 z dnia 29 listopada 2011 roku.

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki dotyczącą zmiany siedziby Spółki z Piaseczna na Warszawę oraz uchwałę w sprawie tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Szczegółowe informacje odnośnie uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się w Raporcie Bieżącym Nr 51/2011 z dnia 30 listopada 2011 roku.

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

W dniu 29 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki następujące osoby:

- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Servando Sierra Marti,
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Mario Serrano Villate.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w Raporcie Bieżącym Nr 50/2011 z dnia 29 listopada 2011 roku.

Informacje na temat posiadanego wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk nowopowołanych Członków Zarządu, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej, a także wskazanie innych działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem Emitenta zostały przekazane w Raporcie Bieżącym Nr 53/2011 z dnia 30 listopada 2011 roku.

13. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie łącznej liczby udziałów w jednostkach powiązanych

Powiązania organizacyjne i kapitałowe z jednostkami zależnymi oraz stowarzyszonymi przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 8: Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych oraz stowarzyszonych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku)

Spółka	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	100,00	19 400 000,00	-	38 800
PA Wyroby Betonowe S.A.	82-300 Elbląg ul. Plk. Dąbka 215	100,00	5 500 000,00	5 500 000,00	55
Mostostal Pomorze S.A.	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	89,99*	54 496 861,70	54 496 861,70	512 979
TECO Sp. z o.o.	51-502 Wrocław ul. Mydlana 1	100,00	18 809 870,00	18 809 870,00	2 494
Weneda Sp. z o.o.	45-355 Opole ul. 1-go Maja 77/1	100,00	3 300 000,00	3 300 000,00	34 400
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o. o.	115184 Moskwa ul. Nowokuznieckaja 9, bud. 2	51,00	5 100,00 rubli (533,46 PLN)	5 100,00 rubli (533,46 PLN)	51
Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	00-640 Warszawa Ul. Mokotowska 1	44,00	3 294 230,88	-	44

* w związku z zawartą umową dotyczącą zakupu akcji będących w posiadaniu udziałowców niekontrolujących, które przenoszą prawa właścicielskie do przedmiotowych udziałów, Grupa ujmuje je jako nabyte i procent udziałów Grupy w kapitale wynosi 100% oraz nie wykazuje udziałów przypadającym Akcjonariuszom Niekontrolującym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę Dominującą w podmiotach powiązanych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W analizowanym okresie nastąpiła utrata kontroli przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych: PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. i Vectra S.A. (szczegółowa informacja w poniższym podpunkcie D.I.13.2. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA).

13.1 Nabycie udziałów niekontrolujących

Grupa rozpoznała powstałą w poprzednich latach opcję put na nabycie udziałów będących w posiadaniu akcjonariuszy niekontrolujących, jako zobowiązanie odpowiednio zwiększając wartość firmy. W dniu 30 listopada 2010 roku zawarto umowę pomiędzy Spółką Dominującą Grupy i akcjonariuszem niekontrolującym, regulując tryb sprzedaży akcji spółki Mostostal Pomorze S.A. w latach 2011-2015. Zdaniem Spółki Dominującej, w wyniku tego porozumienia, nastąpiło nabycie 20,01% udziałów od udziałowców niekontrolujących oraz zawarcie umowy opcji put na te udziały. Cena nabycia określona w umowie opcji put zawiera element stały oraz zmienny, który jest wypłacany pod warunkiem osiągnięcia określonych wyników finansowych przez Mostostal Pomorze S.A. Kwota zapłaty określona w umowie została podzielona zgodnie z jej ekonomiczną treścią na zapłatę za nabywane udziały niekontrolujące i wynagrodzenie za prace świadczone przez zbywającego udziały. Tym samym dokonano

wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu nabycia tych akcji po uwzględnieniu dyskonta i rozpoznano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok zmniejszenie zobowiązania o kwotę 4.330 tys. PLN w korespondencji z kapitałem zapasowym.

Realizując powyższą umowę, w dniu 13 stycznia 2011 roku pomiędzy Spółką P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i akcjonariuszem niekontrolującym zawarta została umowa przeniesienia akcji Mostostal Pomorze S.A., na mocy której Spółka Dominująca zakupiła 56.980 akcji za cenę 6.000 tys. PLN.

13.2. Zmiany w Grupie Kapitałowej POL-AQUA w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

W dniu 4 stycznia 2011 roku, zgodnie z postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. pozostawiając zarząd własny upadłego co do całości majątku. Następnie, ww. sąd wydał postanowienie w przedmiocie zarządu własnego upadłego w którym uchylił zarząd własny upadłego i ustanowił zarządcę. W dniu 8 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie, w którym postanowił:

- zmienić sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego;
- odwołać zarządcę Wojciecha Makucia;
- powołać syndyka w osobie Wojciecha Makucia.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa POL-AQUA z dniem 4 stycznia 2011 roku utraciła kontrolę nad majątkiem spółki zależnej i jej działalnością operacyjną.

Zgodnie z MSR 27, wyłączono na dzień 1 stycznia 2011 roku wartość bilansową aktywów i zobowiązań spółki PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

Vectra S.A.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa dotycząca sprzedaży p. Markowi Graczykowskiemu (Prezesowi Zarządu Vectra S.A.) 13.200.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Vectra S.A. uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Vectra S.A. Dotychczas P.R.I. „POL-AQUA” S.A. posiadała 13.200.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Vectra S.A. uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Vectra S.A.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa POL-AQUA z dniem 1 kwietnia 2011 roku utraciła kontrolę nad majątkiem spółki zależnej i jej działalnością operacyjną.

Zgodnie z MSR 27, wyłączono na dzień 1 kwietnia 2011 roku wartość bilansową aktywów i zobowiązań spółki Vectra S.A.

PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.

W dniu 1 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, IV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu w Krajowym Rejestrze Sadowym wpisu połączenia Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna Spółki Przejmującej ze spółką PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej. Połączenie zostało dokonane przez przejęcie na podstawie art. 492 §1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całości majątku spółki PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. na spółkę Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A.

Postanowienie Sądu jest konsekwencją Uchwały Nr 20/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2011 roku w sprawie połączenia Spółki (jako Spółki Przejmującej) przez przejęcie spółki pod firmą: PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu (jako Spółki Przejmowanej).

Powyższe zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Sarnia Dolina Sp. z o.o.

PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zmieniła nazwę na: Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Nazwę zmienił też drugi ze wspólników spółki - PKO BP Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na QUALIA Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.

W dniu 24 października 2011 roku została podjęta uchwała Zgromadzenia Wspólników o likwidacji spółki POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie. Nie miało to wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za 2011 rok.

14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie objętym raportem P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zawierała z podmiotami powiązanymi transakcje, które miały charakter typowy wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostek od niej zależnych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. Ponadto część zawartych transakcji wynika z istniejących umów z instytucjami finansowymi, których jednym z zabezpieczeń są poręczenia wzajemne podmiotów z Grupy Kapitałowej POL-AQUA będących stronami poszczególnych umów.

Transakcjami najczęściej zawieranymi z podmiotami powiązanymi są:

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

Działalność Grupy Kapitałowej POL-AQUA prowadzona jest w oparciu o działalność wysoko wyspecjalizowanych podmiotów, których profile działalności stanowią wysoce komplementarne rodzaje usług. Podjęcie współpracy przez przedsiębiorstwa wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ma na celu podniesienie poziomu wykorzystania zasobów, którymi dysponują podmioty uczestniczące w transakcji oraz ograniczenie ryzyka towarzyszącego prowadzonej działalności.

Alokacja ryzyka oraz podział funkcji przedsiębiorstwa pozwalają na obniżenie kosztów działalności oraz efektywne wykorzystanie zasobów środków finansowych. Udzielanie poręczenia zobowiązania, a także zabezpieczenia jego spłaty w ramach podmiotów powiązanych pozwala na szybszą realizację kontraktu, co może przyczynić się do sprawniejszego zarządzania jednostkami wchodzącymi w skład Grupy.

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:
- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Grupy Kapitałowej Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Grupy Kapitałowej Emitenta,
 - b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Grupy Kapitałowej Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Łączna wartość postępowań na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczących wierzytelności i zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi odpowiednio: wierzytelności 77.870 tys. PLN i zobowiązania 178.288 tys. PLN.

Postępowania o największej wartości sporu w grupie należności i zobowiązań stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych prezentują poniższe zestawienia.

Grupa jako powód

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
22.10.2010r.	„FED Poland” Sp. z o.o.	28 517	Należność z tytułu kaucji gwarancyjnych i odsetek	W wyniku postępowania sądowego Sąd zasądził wpłatę przez pozwanego kaucji wraz z odsetkami w wysokości 25.579 tys. PLN. Ponadto zasądzono wypłatę na rzecz Spółki kwoty 107 tys. PLN tytułem kosztów. Wyrok nie jest prawomocny. Utworzony 2010 roku odpis aktualizujący wartość należności nie został rozwiązany z uwagi na istotną niepewność odzyskania dochodzonej kwoty.
15.01.2010r.	Gmina Wrocław	25 087	Wynagrodzenie umowne i odszkodowanie	Przedmiotem postępowania są pozwy dotyczące - kwoty 1.541 tys. EUR tytułem dopłaty do wykonanych robót ziemnych związanych z wykopami instalacyjnymi wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty; - kwoty 4.794 tys. EUR tytułem odszkodowania w związku z wydłużeniem czasu realizacji kontraktu o 9 miesięcy, wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 5 marca 2008 do dnia zapłaty.
28.01.2011r.	KBP 5 Sp. z o.o.	9 195	Wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami	Jednocześnie Spółka dochodzi odsetek ustawowych od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. W odniesieniu do ww. roszczeń Spółka złożyła wnioski o zabezpieczenie roszczeń o zapłatę w dniu 31 grudnia 2010 roku. W obu przypadkach Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano stosownych odpisów aktualizujących wartość należności.
28.01.2011r.	KBP 6 Sp. z o.o.	7 497		
22.12.2011	MPWiK S.A.	3 397	Wynagrodzenie	Przedmiotem postępowania jest pozew na łączną kwotę 3.397 tys. PLN tytułem zapłaty za wynagrodzenie za wykonaną usługę budowlaną. Spółka otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym od którego pozwany złożył sprzeciw.

Grupa jako pozwany

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
14.03.2011r.	KBP 5 Sp. z o.o.	78 877	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu pozew jest całkowicie bezzasadny.
14.03.2011r.	KBP 6 Sp. z o.o.	77 555	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu pozew jest całkowicie bezzasadny.

Po zakończeniu roku obrotowego w dniu 3 lutego 2012 roku do Spółki Dominującej wpłynął pozew firmy KBP-2 Sp. z o.o. na kwotę 4.384 tys. PLN dotyczący obniżenia wynagrodzenia dla Pozwanego. W ocenie Zarządu Spółki pozew jest całkowicie bezzasadny.

D.II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest działalność usługowa, produkcyjna i handlowa w branży budownictwa.

Grupa zajmuje się też innymi rodzajami działalności, których udział jest jednak marginalny w stosunku do jej głównego przedmiotu działalności.

Grupa Kapitałowa POL-AQUA świadczy szeroki wachlarz usług w zakresie budownictwa inżynierskiego, ogólnego, ekologicznego, drogowego i budowy rurociągów oraz obiektów towarzyszących. Realizuje kompletne uzbrojenie podziemne oraz roboty drogowe dla obiektów handlowych, osiedli mieszkaniowych, centrów logistycznych. Ponadto, Grupa Kapitałowa POL-AQUA oferuje kompleksową obsługę i realizację projektów budownictwa kubaturowego, mieszkaniowego i energetycznego.

Spółki Grupy w sposób kompleksowy realizują inwestycje, pełniąc funkcję zarówno generalnego wykonawcy w zakresie realizowanych robót, jak i podwykonawcy w zakresie ściśle określonych zadań, wykorzystując do tych celów wykwalifikowaną kadrę menedżerską i techniczną oraz posiadane zasoby sprzętowe.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą też działalność produkcyjną, głównie w zakresie produkcji konstrukcji stalowych, w tym również wielkogabarytowych konstrukcji stalowych oraz elementów i materiałów budowlanych.

Grupa Kapitałowa POL-AQUA świadczyła w 2011 roku i obecnie realizuje usługi w poszczególnych dziedzinach, a mianowicie:

- **w zakresie BUDOWNICTWA INFRASTRUKTURALNEGO (tj. budownictwa obiektów inżynierskich, budownictwa infrastruktury drogowo-mostowej), m.in.:**
 - przepompownie ścieków;
 - oczyszczalnie ścieków;
 - stacje uzdatniania wody;
 - kolektory kanalizacyjne i magistrale wodociągowe;
 - roboty ziemne (wykopy, nasypy, wymiana gruntów);
 - mikrotunele i przewiertki sterowane;
 - prace wzmacniające podłoże kolumnami żwirowo-piaskowymi, stabilizowanymi cementem;
 - wykonywanie ścianek szczelnych;
 - sieci i przyłącza wodociągowe;
 - sieci i przyłącza kanalizacji deszczowych i sanitarnych;
 - sieci ciepłowniczych;
 - sieci kanalizacji teletechnicznych i telekomunikacyjnych;
 - sieci energetyczne i elektroenergetyczne;
 - podczyszczalnie wód deszczowych i separatorów;

- wykonywanie przecisków i przewiertów;
- kompleksowa budowa dróg i autostrad;
- przejścia podziemne i nadziemne dla pieszych;
- wymiana gruntów pod obiekty drogowe i mostowe;
- nasypy drogowe i podbudowy;
- przepusty i przejazdy drogowe;
- parkingi, chodniki, pobocza;
- drogi dojazdowe i place o nawierzchni wszelkich typów.
- budowa mostów i lotnisk lokalnych;
- obiekty mostowe: estakady, wiadukty, tunele;
- roboty rozbiórkowe (wyburzenia, frezowanie nawierzchni bitumicznych);
- recyklingi materiałów z rozbiórki, itp.
- **w zakresie BUDOWNICTWA ENERGETYCZNEGO, m.in.:**
 - gazociągi przesyłowe wysokiego ciśnienia;
 - rurociągi do przesyłu paliw płynnych i ropy;
 - stacje redukcyjne i redukcyjno-pomiarowe;
 - śluzy nadawcze i odbiorcze tłoków;
 - zespoły zaporowo-upustowe;
 - węzły rozdzielcze i rozdzielczo-pomiarowe;
 - tłocznie gazu;
 - pompownie paliwa;
 - zbiorniki magazynowe stalowe o osi pionowej;
 - instalacje technologiczne dla przemysłu petrochemicznego, chemicznego oraz energetycznego;
 - biogazownię rolnicze, itp.
- **w zakresie BUDOWNICTWA OGÓLNEGO, m.in.:**
 - kompleksowa realizacja inwestycji w systemie „pod klucz” w standardzie apartamentowym i podwyższonym;
 - budowa obiektów użyteczności publicznej;
 - budowa obiektów i centrów handlowych;
 - budowa obiektów przemysłowych i towarzyszących;
 - budownictwo mieszkaniowe, itp.
- **w zakresie KONSTRUKCJI STALOWYCH:**
 - produkcji konstrukcji stalowych,
 - produkcja aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego,
 - kompleksowe prace inwestycyjne branży mechanicznej i konstrukcyjno-budowlanej dla przemysłu petrochemiczno-rafineryjnego,
 - prefabrykację, montaż i zabezpieczenia antykorozyjne oraz załadunek na jednostki pływające wielkogabarytowych konstrukcji platform wiertniczych

Ponadto Grupa Kapitałowa świadczy usługi w zakresie:

- diagnostyki i bezwykopowej naprawy kanałów sanitarnych i deszczowych, wodociągów, studni głębinowych, rurociągów gazowych i naftowych,
- produkcji oraz sprzedaży hurtowej materiałów budowlanych i innych wyrobów;
- produkcji płyt stropowych;
- produkcji okrągłych zbiorników z kablobetonu;
- produkcji płyt kanałowych, belek nadprożowych, betonu towarowego.

Wartość przychodów ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej POL-AQUA w 2011 roku i 2010 roku prezentuje punkt Nr 12.1., zawarty w dodatkowych notach objaśniających Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA (Załącznik Nr 1).

2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Grupa Kapitałowa POL-AQUA działa w branży budownictwa, produkcji materiałów budowlanych oraz wytwarzania i montażu konstrukcji stalowych. Grupa Kapitałowa realizuje politykę rozwoju zarówno w obrębie Jednostki Dominującej, jak i poprzez swoje spółki zależne.

Kierunkami rozwoju na najbliższe lata, do których zmierza Grupa Kapitałowa POL-AQUA są:

- ✓ umacnianie pozycji rynkowej w czterech podstawowych zakresach: budownictwa inżynierii środowiska, budownictwa infrastruktury komunikacyjnej, budownictwa energetycznego oraz budownictwa ogólnego;
- ✓ systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży i uzyskiwanych marż;
- ✓ utrzymanie odpowiedniej dywersyfikacji portfela kontraktów.

Założenia dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej na najbliższy okres przewidują:

- ✓ dalszy systematyczny wzrost efektywności pozyskiwania i realizacji portfela kontraktów;
- ✓ wykorzystanie możliwości dalszego rozwoju w zakresie budownictwa drogowego i mostowego;
- ✓ redukcja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej;
- ✓ umacnianie pozycji na rynku dużych kontraktów infrastrukturalnych;
- ✓ zwiększenie udziału sprzedaży do klientów z sektora przemysłowego i energetycznego;
- ✓ koncentracja w zakresie budownictwa ogólnego na kompleksowych inwestycjach przemysłowych oraz budowie centrów handlowych;
- ✓ dalsze rozszerzanie i uelastycznienie oferty produktowej oraz rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami;
- ✓ efektywne wykorzystanie przewagi konkurencyjnej (sprzęt, doświadczenie, marka);
- ✓ wykorzystanie w rozwoju potencjału spółek zależnych;
- ✓ zwiększenie efektywności produkcji;
- ✓ utrzymanie krótkich terminów realizacji i wysokiej jakości świadczonych usług;

- ✓ korzystanie z efektów synergii pomiędzy podmiotami realizującymi kontrakty budowlane a spółkami produkcyjnymi;
- ✓ zwiększenie wydajności zasobów ludzkich;
- ✓ wzmocnienie obszarów kontroli wewnętrznych;
- ✓ uproszczenie struktury zarządzania.

3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową Emitenta

Sprzedaż produktów Grupy w 2011 roku realizowana była na rynku krajowym.

Kontrahentami (odbiorcami) Grupy Kapitałowej POL-AQUA są:

- Jednostki administracji samorządowej i rządowej realizujące kompleksowe inwestycje z zakresu budowy kanalizacji sanitarnych dla obszarów miejskich i gminnych, oczyszczalni ścieków, dróg oraz innej infrastruktury.
- Inwestorzy komercyjni prowadzący projekty w zakresie realizacji budynków, osiedli mieszkaniowych, kompleksów biurowych oraz centrów handlowych.
- Firmy z sektora przemysłowego i energetycznego.
- Rafinerie, petrochemie, operatorzy przesyłu gazu i paliw płynnych oraz firmy zajmujące się budową rurociągów przesyłowych i obiektów towarzyszących.
- Operatorzy platform wiertniczych.
- Firmy z sektora budowlanego w ramach usług specjalistycznych, bądź konsorcjów realizacyjnych.

Jedynym kontrahentem Grupy od którego w 2011 roku osiągnięto powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem był Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa. Spółka Dominująca jako lider Konsorcjum uczestniczyła przy realizacji „Budowy Trasy Mostu Północnego”. Udział tego kontraktu w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej POL-AQUA w 2011 roku wyniósł łącznie 32,32%.

4. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy, jego udział w zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową Emitenta

W 2011 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA nabywała materiały na potrzeby konkretnych inwestycji według zapotrzebowania z prowadzonych budów. Zapotrzebowania te uwzględniają specyfikacje techniczne projektów oraz wymagania inwestorów i użytkowników. Największą grupą materiałów są mieszanki mineralno asfaltowe, rury, studnie, armatura, roboty torowe, paliwo, materiały elektroenergetyczne i wyroby betonowe itp. Ponadto dla celów produkcji konstrukcji stalowych, spółki Grupy zaopatrują się w wyroby hutnicze, narzędzia produkcyjne i elektronarzędzia.

Do głównych dostawców wyrobów i usług Grupy należą firmy: SANDO Budownictwo Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, KROMISS BIS Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie, MASFALT Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, HOBAS POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, WORLD ACOUSTIC GROUP S.A. z siedzibą w Polkowicach, AMITECH POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, KELLER POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, WUPRINŻ S.A. z siedzibą w Poznaniu, STATOIL z siedzibą w Warszawie, PROFI-KABEL Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,

INTOP WARSZAWA Sp. z o.o. w Warszawie, SYNKRET S.A. z siedzibą w Bytomiu, Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie, PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY DRÓG S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, Mostostal-CHOJNICE S.A. z siedzibą w Chojnicach, INSITUFORM Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie etc.

Dostawcy wybierani są na bieżąco według potrzeb Grupy na podstawie analizy takich kryteriów, jak cena, jakość oferowanych wyrobów/usług, zdolność do zapewnienia dostaw w ustalonym terminie, elastyczność dostaw, terminy płatności itp.

W 2011 roku w udział tylko jednego Podwykonawcy osiągnął 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Podwykonawcą tym jest firma Sando Budownictwo Polska Sp. z o.o., która jest Partnerem Konsorcjum na budowie Trasy Mostu Północnego w Warszawie. Udział tego kontrahenta w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy wyniósł łącznie 10,3%.

5. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej z uwagi na specyfikę prowadzonej przez nią działalności gospodarczej, wobec czego nie wypracowała strategii badawczo-rozwojowej oraz nie wydatkowała żadnych kwot na działania badawczo-rozwojowe.

6. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Grupa Kapitałowa POL-AQUA realizuje zobowiązania wynikające z prawa ochrony środowiska naturalnego oraz z decyzji wydanych przez właściwe urzędy.

Spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA zgodnie z wymaganiami prawnymi co pół roku przesyłają do właściwych urzędów zbiorcze zestawienie informacji o korzystaniu ze środowiska. Informacja zawiera rodzaj korzystania ze środowiska oraz wysokość opłat w zakresie: wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza z procesów spalania paliw w silnikach spalinowych, z procesów spalania w kotłach centralnego ogrzewania i procesów przeładunku benzyn silnikowych, wprowadzania ścieków do wód lub ziemi oraz składowania odpadów.

Wszelkie opłaty wynikające z korzystania ze środowiska regulowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Realizując projekty inwestycyjne spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA działają w oparciu o stosowne wymagania prawne i inne. Jeżeli prowadzone prace wymagają posiadania koniecznych pozwoleń i decyzji dotyczące:

- transportowania odpadów niebezpiecznych i innych niż zabezpieczone;
- programu gospodarki odpadami wytwarzanymi w wyniku świadczenia usług w zakresie budowy, rozbioru, remontów obiektów, czyszczenia zbiorników lub urządzeń;
- programu gospodarki odpadami niebezpiecznymi;
- poboru wód (w tym: podziemne, powierzchniowe śródlądowe, morskie wody i śródlądowe);
- wprowadzania ścieków do wód lub do ziemi,

to spółki Grupy uzyskują takowe w oparciu o odpowiednie regulacje legislacyjne.

Przykładem wyjątkowej dbałości o stan przyrody i świadomości swoich negatywnych wpływów na nią jest wdrożenie i doskonalenie przez Spółkę Dominującą certyfikowanego Systemu Zarządzania Środowiskowego zgodnego z normą PN-EN ISO 14001:2005. Posiadanie funkcjonującego ww. standardu międzynarodowego obliguje firmę do prowadzenia wszelkich działań zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi i zagwarantowania najwyższych standardów ochrony środowiska. Ten sam

obowiązek P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nakłada na swoich kwalifikowanych podwykonawców chcąc pełniej chronić cenne zasoby przyrody.

7. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

7.1. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na rozwój Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Zewnętrzne czynniki wpływające na rozwój Grupy

Szanse

- rozwój inwestycji infrastrukturalnych w ramach programów rządowych i samorządowych w skutek działań zmierzających do pobudzenia gospodarki,
- napływ środków Unii Europejskiej przeznaczonych na inwestycje infrastrukturalne,
- kontynuacja dotychczasowych programów infrastrukturalnych związanych z ochroną środowiska,
- planowane inwestycje sektora energetycznego na rozbudowę mocy wytwórczych i rozwój sieci dystrybucyjnej,
- planowane inwestycje w obszarze budownictwa paliwowego (gazociągi, terminale, magazyny gazu),
- dalszy rozwój komercyjnego budownictwa przemysłowego (logistyka), możliwość uzyskania referencji oraz współpracy z podmiotami Grupy DRAGADOS i ACS.

Zagrożenia

- zahamowania w realizacji programu budowy dróg i autostrad,
- mocna konkurencja cenowa, na roboty budowlane szczególnie w budownictwie inżynieryjnym,
- zaostrzona polityka przyznawania kredytów,
- znaczne wahania cen paliw i surowców na rynkach światowych,
- kłopoty firm z regulowaniem swoich zobowiązań,
- wzrost konkurencji zwłaszcza ze strony firm zagranicznych wymuszający zmniejszenie marży,
- wzrost kosztów pracy,
- znaczne wahania kursów walutowych,
- poziom bezrobocia, którego wzrost może wpływać na mniejszy popyt na mieszkania.

Wewnętrzne czynniki wpływające na rozwój Grupy

Szanse

- uznana marka,
- wysoka jakość oferowanych produktów i terminowość wykonywanych usług,
- doświadczona kadra oraz wysoko wyspecjalizowane grupy wykonawcze,
- unikalne uprawnienia i certyfikaty w zakresie robót specjalistycznych,
- zasoby sprzętu specjalistycznego,

- odpowiednia dywersyfikacja portfela kontraktów,
- efekty synergii w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA,
- konsekwentne wprowadzanie usprawnień procesów zarządzania.

Zagrożenia

- odpływ fachowej kadry,
- trudności w znalezieniu wysokiej jakości podwykonawców,
- niedotrzymywanie umownych terminów realizacji kontraktów przez podwykonawców.

7.2. Ryzyka i zagrożenia, na jakie Grupa jest narażona

➤ Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę wymaga pozyskiwania zadań do realizacji w drodze przetargu. Zarządy jednostek Grupy sporządzają oferty, określają i ewentualnie negocjują warunki ofert oraz przygotowują spółki do realizacji tych zadań, nie mają zaś wpływu na kryteria oceny ofert, będące podstawą ich wyboru.

Jednym z podstawowych czynników rozwoju Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest konsekwentne dążenie do zwiększania portfela zamówień. Grupa doskonali system wyceny kontraktów, który w połączeniu ze ścisłą kontrolą kosztów powinien zapewnić uzyskanie zakładanej rentowności. Istnieje jednak ryzyko, że zmieniające się warunki rynkowe mogą utrudnić pozyskanie w kolejnych latach nowych kontraktów gwarantujących dotychczasowy poziom przychodów oraz zwiększanie rentowności Grupy.

➤ Ryzyko związane ze zmianą kosztów realizacji zadań

Większość kontraktów to umowy ze stałą ceną. Istnieje ryzyko, że kalkulacja początkowa nie zapewni spodziewanego efektu finansowego. Sytuacja gospodarcza w budownictwie zmieniać się może dynamicznie, a czynniki ją kształtujące są często niezależne od Grupy i nieprzewidywalne. Jeżeli koszty odbiegają od kalkulacji początkowej na skutek błędu oszacowania wartości robót to ryzyko ograniczone jest do danego kontraktu i jest zdywersyfikowane poprzez prowadzenie przez Grupę w jednym czasie kilkunastu zadań. Jeżeli zmiana kosztów wynika ze zmiany warunków rynkowych w branży (wzrost cen materiałów, wzrost cen usług podwykonawczych), ekonomiczne ryzyko może dotyczyć wszystkich realizowanych kontraktów.

➤ Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców

Zmienna podaż usług wykwalifikowanych podwykonawców może skutkować niemożliwością terminowej realizacji kontraktów, czego konsekwencją może być utrata przychodów lub wzrost kosztów. Możliwość korzystania z wykwalifikowanych podwykonawców jest również istotnym elementem rozwoju działalności Grupy. Grupa korzysta bowiem z usług wykwalifikowanych podwykonawców zwłaszcza w zakresie generalnego wykonawstwa.

➤ Ryzyko związane z nie wywiązaniem się lub nienależytym wywiązywaniem się z warunków kontraktów

Specyfika rynku, na którym działa Grupa powoduje, że w przypadku nie wywiązania się lub niewłaściwego wywiązania się z realizowanej umowy istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahenta z roszczeniami zapłaty kar umownych i dodatkowego odszkodowania lub wręcz odstąpienia od umowy.

Kontrakty realizowane przez Grupę, a w szczególności w zakresie generalnego wykonawstwa, wiążą się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec inwestorów za ich działania. Grupa stara się ograniczać to ryzyko rozbudowując własne

siły wykonawcze, a także żądając od podwykonawców kaucji lub innych form zabezpieczeń. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, iż posiadane zabezpieczenia nie pokryją w pełnym zakresie roszczeń inwestorów z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonywania kontraktów. Nie wywiązywanie się z warunków podpisywanych umów może więc doprowadzić do podwyższenia kosztów działalności Grupy oraz do ograniczenia możliwości pozyskiwania nowych kontraktów.

➤ ***Ryzyko związane z szacowaniem kosztów kontraktów długoterminowych***

Szacowane koszty kontraktów długoterminowych obarczone są ryzykiem wzrostu cen nabycia materiałów i usług budowlanych oraz ryzykiem wydłużenia okresu realizacji kontraktów spowodowanym nieprzewidzianymi zdarzeniami losowymi. Zarówno wzrost cen jak i wydłużenie okresu realizacji kontraktu, może powodować istotny wzrost kosztów i tym samym spadek zrealizowanej marży.

➤ ***Ryzyko przeterminowanych lub nieściągalnych należności***

Grupa monitoruje wypłacalność swoich kontrahentów i kontroluje bieżący poziom należności, nie może wykluczyć, iż w przyszłości kontrahenci nie będą w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie, przez co może nastąpić wzrost wartości portfela przeterminowanych należności w przyszłości.

➤ ***Ryzyko związane z odpowiedzialnością za członków konsorcjum, w którym uczestniczy Grupa Kapitałowa POL-AQUA***

W przypadku kontraktów realizowanych w ramach zawiązanego konsorcjum, Grupa ponosi ryzyko odpowiedzialności nie tylko za działania własne i swoich podwykonawców, ale także, co do zasady odpowiedzialność solidarną za działania innych członków konsorcjum. Jest to typowe ryzyko związane z realizacją kontraktów przez konsorcjum. Realizowanie kontraktów w ramach konsorcjum stanowi istotny element działalności Grupy. W wypadku zwrócenia się przez inwestora z roszczeniami do członków konsorcjum nie można wykluczyć, że Grupa będzie zobowiązana zapłacić kary umowne lub inne odszkodowania w potencjalnie dużej wysokości. Ze względu na ryzyko skuteczności ewentualnych roszczeń regresowych, np. w wypadku upadłości członka lub członków konsorcjum, nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie odzyskać całości lub części kwot zapłaconych z takiego tytułu.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

Rozwój Grupy oraz zwiększanie zakresu kompleksowej realizacji projektów budowlanych powoduje zmiany w portfelu zamówień charakteryzujące się wzrostem wartości jednostkowej realizowanych kontraktów. Jakkolwiek w chwili obecnej Grupa nie jest uzależniona od kluczowych odbiorców, jej dalszy rozwój może doprowadzić do powstania takiego ryzyka.

➤ ***Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży***

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Grupa wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale. Sezonowość ta jest efektem uzależnienia od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót poszczególnych kontraktów wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, iż większość prac budowlanych prowadzona jest w miesiącach kwiecień-listopad. Ryzyko to pojawia się w szczególności w przypadku wystąpienia nietypowych warunków atmosferycznych, które powodują konieczność zmiany harmonogramów robót lub przedłużenie terminu realizacji projektu. W związku z występowaniem sezonowości w działalności Grupy, właściwa ocena sytuacji finansowej Grupy jest możliwa jedynie w drodze analizy danych finansowych obejmujących cały rok obrotowy.

➤ ***Ryzyko wypadków przy pracy i spowodowania innych szkód przez Grupę***

Grupa odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie terenu budowy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Grupa ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników oraz, co do zasady, również osób trzecich przebywających na terenie budowy. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia w pracach budowlanych spowodowane przez wypadki.

Ze względu na charakterystykę działalności Grupa istnieje również ryzyko wyrządzenia nieumyślnych szkód materialnych w związku z zakresem i specyfiką realizowanych robót.

➤ ***Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu zanieczyszczenia środowiska***

Zgodnie z polskim prawem podmioty użytkujące grunty, na których znajdują się substancje niebezpieczne lub inne zanieczyszczenia, albo na których doszło do niekorzystnego przekształcenia naturalnego ukształtowania terenu, mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, ponoszenia kosztów rekultywacji lub zapłaty administracyjnych kar pieniężnych. Dlatego też, nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w przyszłości Grupa może być zobowiązana do zapłaty odszkodowań, administracyjnych kar pieniężnych czy poniesienia kosztów rekultywacji wynikających z zanieczyszczenia środowiska na gruntach posiadanych lub nabywanych przez Grupę.

➤ ***Ryzyko związane z nasileniem konkurencji***

Grupa prowadzi działalność na wysoce konkurencyjnym rynku usług budowlanych. Poza konkurencją ze strony innych polskich firm budowlanych i budowlano-inżynierskich, Grupa konkuruje z podmiotami należącymi do grup kapitałowych dużych firm zagranicznych. Po dołączeniu Polski do krajów Unii Europejskiej na naszym rynku rozpoczęło działalność wiele znaczących europejskich firm budowlanych, które w oparciu o lokalne spółki stworzyły kilka istotnych podmiotów w branży. Zjawisko to zasadniczo wpłynęło na zaostrenie konkurencji, której dalszy wzrost może mieć negatywny wpływ na wysokość osiągniętych marż oraz ilość pozyskiwanych kontraktów.

➤ ***Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce***

Czynniki takie jak tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne, polityka fiskalna oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w sektorze budowlanym. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów lub na zwiększenie kosztów działalności. Są to czynniki zewnętrzne, na które Grupa nie ma wpływu. Nie można zagwarantować, że popyt w tych segmentach rynku utrzyma stały poziom wzrostu. Dostępne analizy rynku i tendencje pokazują, że najbliższe lata prawdopodobnie będą charakteryzowały się ciągłym mocnym rozwojem branży usług budownictwa inżynierskiego, jednakże niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków oraz wyższe stopy procentowe mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w budownictwie w Polsce.

➤ **Ryzyko kursu walutowego**

Grupa działa głównie na rynku krajowym, jednak niektóre z kontraktów, głównie z racji źródeł finansowania, mogą być indeksowane do walut obcych (np. kontrakty współfinansowane przez Fundusze Unii Europejskiej indeksowane do waluty EUR).

Grupa stara się przenosić część ryzyka kursowego na podwykonawców i dostawców materiałów i urządzeń oraz podejmuje działania w celu ograniczenia ryzyka kursowego poprzez wykorzystywanie typowych instrumentów finansowych służących do tego celu.

Jakkolwiek w chwili obecnej kontrakty denominowane w walucie obcej nie stanowią znaczącej części portfela kontraktów Grupy, to w przyszłości w przypadku wzrostu takiego udziału ryzyko zmiany kursu walutowego może mieć wpływ na rentowność podpisanych kontraktów.

➤ **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej mogą okazać się niekorzystne dla Grupy i jej klientów oraz podwykonawców, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

8. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami

8.1. Wyniki finansowe

Wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 9: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Dynamika 2011r./2010r. (w %)
Przychody ze sprzedaży	733 864	1 309 677	56,0
Koszt własny sprzedaży	697 563	1 333 577	52,3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 301	(23 900)	-
Koszty sprzedaży	2 553	1 773	144,0
Koszty ogólnego zarządu	64 931	74 759	86,9
Zysk (strata) ze sprzedaży	(31 183)	(100 432)	31,0
Pozostałe przychody operacyjne	78 729	14 748	533,8
Pozostałe koszty operacyjne	13 589	113 132	12,0
Odpis wartości firmy	-	84 015	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 957	(282 831)	-
Przychody finansowe	6 506	11 445	56,8
Koszty finansowe	10 978	19 295	56,9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 485	(290 681)	-
Podatek dochodowy	4 234	(4 169)	-
Zysk (strata) netto	25 251	(286 512)	-

W 2011 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA zrealizowała **przychody ze sprzedaży** w kwocie 733.864 tys. PLN, co stanowiło 56,0% kwoty przychodów zrealizowanych w roku ubiegłym. Najwyższy

udział w przychodach ze sprzedaży ogółem stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W analizowanych okresach przychody ze sprzedaży Grupy realizowane były na terenie całego kraju.

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę oraz dynamikę zmian poszczególnych pozycji przychodów zrealizowanych w 2011 roku i 2010 roku.

Tabela Nr 10: Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy

(dane w tys. PLN)

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Struktura w %	Dynamika 2011r./2010r. (w %)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	33 640	4,6	30 051	2,3	111,9
Przychody netto ze sprzedaży usług	696 272	94,9	1 268 879	96,9	54,9
Przychody netto ze sprzedaży towarów	3 952	0,5	10 747	0,8	36,8
Przychody netto ze sprzedaży, razem	733 864	100,0	1 309 677	100,0	56,0

Z analizy **struktury rodzajowej kosztów** wynika, iż największy udział w kosztach ogółem w 2011 roku i 2010 roku stanowiły koszty usług obcych. Wysoki poziom udziału w kosztach ogółem osiągnęły również koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty świadczeń pracowniczych.

Tabela Nr 11: Struktura i dynamika kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

KOSZTY WG RODZAJU	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Struktura w %	Dynamika 2011r./2010r. (w %)
Amortyzacja	23 277	3,1	27 384	1,9	85,0
Zużycie materiałów i energii	170 865	22,4	228 835	16,3	74,7
Usługi obce	415 793	54,6	937 533	66,7	44,3
Podatki i opłaty	5 074	0,7	6 212	0,4	81,7
Koszty świadczeń pracowniczych	144 405	18,9	182 337	13,0	79,2
Pozostałe koszty rodzajowe	2 572	0,3	23 895	1,7	10,8
RAZEM KOSZTY WG RODZAJU	761 986	100,0	1 406 196	100,0	54,2
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(1 656)		(7 923)		20,9
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 553)		(1 773)		144,0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(64 931)		(74 759)		86,9
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-		-		-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	692 846		1 321 741		52,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 717		11 836		39,9
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	697 563		1 333 577		52,3

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości 36.301 tys. PLN oraz **zysk z działalności operacyjnej** w wysokości 33.957 tys. PLN.

8.2. Analiza majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i odpowiednio 2010 roku, jego strukturę i dynamikę prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 12: Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	Struktura w %	Dynamika 2011r./2010r. (w %)
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE	311 248	48,5	370 269	45,0	84,1
Rzeczowe aktywa trwałe	135 767	21,1	188 852	23,0	71,9
Wartość firmy	159 765	24,9	159 773	19,4	100,0
Wartości niematerialne	1 178	0,2	537	0,1	219,4
Nieruchomości inwestycyjne	4 845	0,8	4 951	0,6	97,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120	-	1 178	0,1	10,2
Inne rozliczenia międzyokresowe	849	0,1	307	-	276,5
Pozostałe aktywa finansowe	8 715	1,4	14 593	1,8	59,7
Pozostałe aktywa trwałe	9	-	78	-	11,5
AKTYWA OBROTOWE	330 812	51,5	451 983	55,0	73,2
Zapasy	4 176	0,7	5 883	0,7	71,0
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	48 740	7,6	19 234	2,3	253,4
Należności z tytułu dostaw i usług	213 213	33,1	244 646	29,8	87,2
Pozostałe należności	10 124	1,6	9 814	1,2	103,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	469	0,1	10 817	1,3	4,3
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	1 420	0,2	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe	2 645	0,4	3 297	0,4	80,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 227	6,6	156 872	19,1	26,9
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 218	1,4	-	-	-
AKTYWA RAZEM	642 060	100,0	822 252	100,0	78,1

8.3. Analiza źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Źródła finansowania majątku Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i odpowiednio 2010 roku, jego strukturę i dynamikę prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 13: Źródła finansowania Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	Struktura w %	Dynamika 2011r./2010r. (w %)
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY	267 742	41,7	240 697	29,2	111,2
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy	27 500	4,3	27 500	3,3	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	583 624	90,9	582 380	70,8	100,2
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(45)	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	44	-	50	-	88,0
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych	(368 604)	(57,4)	(82 721)	(10,1)	445,6
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	25 266	3,9	(284 639)	(34,6)	-
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	(43)	-	(1 873)	(0,2)	2,3
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	68 175	10,5	88 675	10,8	76,9
Kredyty i pożyczki	-	-	88	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 087	2,2	19 028	2,3	74,0
Zobowiązania długoterminowe inne	26 609	4,1	36 401	4,4	73,1
Rezerwy	21 962	3,4	29 725	3,6	73,9
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5 379	0,8	2 183	0,3	246,4
Przychody przyszłych okresów	138	-	1 250	0,2	11,0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	306 143	47,8	492 880	60,0	62,1
Kredyty, pożyczki	42 758	6,8	17 288	2,1	247,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 094	0,8	15 684	1,9	32,5
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	27 605	4,3	55 717	6,8	49,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	184 933	28,8	310 271	37,8	59,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	38 823	6,0	66 372	8,1	58,5
Rezerwy	6 408	1,0	27 356	3,3	23,4
Przychody przyszłych okresów	522	0,1	192	-	271,9
PASYWA RAZEM	642 060	100,0	822 252	100,0	78,1

8.4. Analiza podstawowych wskaźników ekonomicznych

Tabela Nr 14: Wskaźniki rentowności

Nazwa	Formuła obliczeniowa	2011 rok	2010 rok
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	4,9%	-1,8%
Rentowność działalności operacyjnej	Zysk (strata) na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	4,6%	-21,6%
Rentowność brutto	Zysk (strata) brutto/przychody ze sprzedaży	4,0%	-22,2%
Rentowność netto	Zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży	3,4%	-21,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk (strata) netto/kapitał własny bez zysku netto	10,4%	-54,5%
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk (strata) netto/aktywa ogółem	3,9%	-34,8%

Na podstawie danych zaprezentowanych w powyższej tabeli można stwierdzić, iż w badanym okresie wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej POL-AQUA uległy znacznej poprawie w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela Nr 15: Wskaźniki zadłużenia

Nazwa	Formuła obliczeniowa	2011 rok	2010 rok
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	58,3%	70,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania ogółem/kapitał własny	139,8%	241,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	25,5%	36,8%

Wartości wskaźników zadłużenia uległy poprawie w porównaniu do końca 2010 roku.

Tabela Nr 16: Wskaźniki płynności

Nazwa	Formuła obliczeniowa	2011 rok	2010 rok
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,08	0,92
Wskaźnik szybkiej płynności	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,07	0,91
Wskaźnik płynności natychmiastowej	(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,14	0,32

Jak wynika z danych zawartych w powyższej tabeli wskaźniki: bieżącej płynności i szybkiej płynności wzrosły w relacji do końca 2010 roku i kształtowały się na poziomie zbliżającym się do wartości przyjmowanych za bezpieczne.

8.5. Analiza rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 17: Rachunek przepływów pieniężnych Grupy

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 485	(290 681)
Suma korekt	(161 474)	299 043
- w tym amortyzacja	23 277	27 384
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(131 989)	8 362
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	15 683	7 406
Wydatki	(10 389)	(8 770)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 294	(1 364)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	26 886	1 255
Wydatki	(14 263)	(33 798)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 623	(32 543)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(114 072)	(25 545)
Różnice kursowe netto	(573)	(536)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	156 872	182 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	42 227	156 872

Zmniejszenie stanu środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2011 roku było głównie wynikiem zmniejszenia się stanu zobowiązań.

Dodatnie saldo środków z działalności inwestycyjnej wynikało głównie ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej dotyczą zaciągnięcia kredytów.

9. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2011 roku istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową POL-AQUA wyniki finansowe miała eliminacja aktywów netto spółek wyłączonych z konsolidacji.

10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA na 2011 rok.

11. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 18: Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
1.	Należności warunkowe	107 981	109 291
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	31 223	23 673
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	31 223	23 673
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	76 758	85 618
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń (w tym: poręczenia wekslowe)	51 013	59 873
	- pozostałe	25 745	25 745
2.	Zobowiązania warunkowe	303 821	353 542
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 768	17 894
	- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 768	17 894
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	299 053	335 648
	- udzielonych gwarancji i poręczeń, zabezpieczeń umów	299 053	335 648

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności warunkowe obejmują poręczenia od jednostek powiązanych w wysokości 31.223 tys. PLN, poręczenia od pozostałych jednostek w kwocie 1.198 tys. PLN, otrzymane gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości 49.815 tys. PLN oraz należności warunkowe w arbitrażu w kwocie 25.745 tys. PLN.

Zobowiązania pozabilansowe Grupy w podziale na kategorie przedstawiają się następująco:

Tabela Nr 19: Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na kategorie

Zobowiązania warunkowe w podziale na kategorie	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
Zobowiązania warunkowe z tyt. kredytów	4 103	20 500
Zobowiązania warunkowe z tyt. gwarancji bankowych	67 703	77 896
Zobowiązania warunkowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	193 917	191 016
Zobowiązania warunkowe z tyt. umów leasingowych	34 916	59 138
Zobowiązania warunkowe z tyt. umów handlowych	1 750	2 032
Zobowiązania warunkowe z tyt. dotacji Unijnych	1 432	2 960
Pozycje pozabilansowe, razem	303 821	353 542

Kwota ta obejmuje już ujawnione zobowiązania przez spółki i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy w kwocie 14.770 tys. PLN (za 2010 rok 30.269 tys. PLN.).

12. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym

INWESTYCJE RZECZOWE

W okresie objętym raportem, nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej POL-AQUA obejmowały wydatki na środki trwałe, w tym: urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu i pozostałe środki trwałe oraz wartości niematerialne.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA zrealizowała nakłady inwestycyjne w wysokości 5.625 tys. PLN.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Realizując umowę zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zawarła w dniu 13 stycznia 2011 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 56.980 akcji za kwotę 6.000 tys. PLN.

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

INWESTYCJE RZECZOWE

W 2011 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA przewiduje dalszą kontynuację zamierzeń inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe. W ramach tych wydatków inwestycyjnych będzie przeważał zakup maszyn i urządzeń technicznych oraz środków transportu przeznaczonych do wykonywania robót budowlanych oraz budowlano-montażowych. Inwestycje te pozwolą spółkom Grupy na realizację we własnym zakresie

robót zleczanych dotychczas podwykonawcom. Działania takie spowodują eliminację marży podmiotów trzecich oraz wpływają na poprawę rentowności Grupy.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie prowadzi żadnych działań akwizycyjnych.

14. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa kontynuowała strategię finansową z lat poprzednich. W związku z dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej POL-AQUA pozyskane zostały nowe limity na gwarancje w bankach Societe Generale S.A. i Nordea Bank Polska S.A. oraz zwiększony limit w InterRisk TU S.A.

Kwota przyznanych i aktywnych limitów na gwarancje w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 298.702 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zarządzanie finansami Grupy Kapitałowej odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. W analizowanym okresie w Grupie nie wystąpiły zagrożenia w zakresie spłat zobowiązań. Wszystkie długoterminowe i większość krótkoterminowych zobowiązań regulowane były na bieżąco.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku w Grupie Kapitałowej POL-AQUA żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

Tabela Nr 20: Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	1M WIBOR + 1,3 p.p.	17.05.2012r.	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250.000,00 PLN, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na dźwigu samojezdnym Liebherr, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww dźwigu, cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów.
GE Capital Bank S.A.	Kraków	Kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	6 403	-	6 403	1M WIBOR + 1,0 p.p.	20.10.2016r.	Poręczenie POL-AQUA; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt obrotowy	2 010	1 364	1 364	-	1 364	1M WIBOR + 2,5 p.p.	07.06.2012r.	Cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt inwestycyjny	527	527	88	-	88	1M WIBOR + 2,4 p.p.	30.11.2012r.	Zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polis.
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	100 000	100 000	33 855	-	33 855	1M WIBOR + 1,6 p.p.	31.07.2012r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie korporacyjne
GE Capital Bank S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,8 p.p.	30.06.2012r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Opolu opisana w KW OP10/00075897/5, OP10/00075737/6
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	13.01.2012r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	1 048	-	1 048	1M WIBOR + 1,5 p.p.	13.01.2012r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Societe Generale S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	25 000	25 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	31.08.2012r.	Poręczenie korporacyjne
Razem					42 758		42 758			
długoterminowe							-			
krótkoterminowe							42 758			

Tabela Nr 21: Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt inwestycyjny	30 000	29 902	4 025	-	4 025	1M WIBOR + 1,15 p.p.	29.07.2011r.	Zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych;
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,6 p.p.	29.07.2011r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	30.06.2011r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	30.06.2011	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
BPH S.A.	Kraków	Kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	7 727	-	7 727	1M WIBOR + 1,0 p.p.	20.10.2016r.	Poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach;
BPH S.A.	Kraków	Kredyt obrotowy	4 000	4 000	4 000	-	4 000	1M WIBOR + 1,8 p.p. marży	28.06.2011r.	Poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., hipoteka kaucyjna;
Bank Millennium S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	stawka referencyjna WIBOR + marża banku 1,95 p.p.	16.06.2011r.	Brak
BOŚ S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	1 362	-	1 362	1M WIBOR + 2,7 p.p.	31.01.2011	Weksel, hipoteka kaucyjna;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	Kredyt inwestycyjny	800	800	57	-	57	1M WIBOR + 2,6 p.p.	12.10.2012r.	Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja umowy dotacji;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	Kredyt inwestycyjny	527	527	193	-	193	1M WIBOR + 2,4 p.p.	30.11.2012r.	Zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polis;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	Kredyt obrotowy	2 500	2 500	12	-	12	1M WIBOR + 2,5 p.p.	08.06.2011r.	Cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy;
BPH S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	6 000	6 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,8 p.p.	28.06.2011r.	Poręczenie P.R.I. „POL-AQUA”, hipoteka kaucyjna na nieruchomościach;
Razem					17 376	-	17 376			
dlugoterminowe							88			
krótkoterminowe							17 288			

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku informacja o udzielonych przez Emitenta pożyczkach przedstawia się następująco:

Tabela Nr 22: Udzielone pożyczki

(dane w tys. odpowiednio)

Typ transakcji	Pożyczkobiorca	Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta	Kwota pożyczki	Stopa procentowa	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie - spółka zależna	2007-12-19	2010-12-31	EUR	150	zmienna stopa procentowa LIBOR 3M plus 0,5% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie - spółka zależna	2010-12-23	2011-12-31	USD	20	zmienna stopa procentowa LIBOR 3M plus 0,5% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	TECO Sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu	2009-02-20	2011-04-30	PLN	3 000	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	2 540
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie	2009-06-22	2010-12-30	PLN	1 330	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	79
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie	2010-03-23	2015-12-31	PLN	2 000	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	116
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie	2010-06-11	2015-12-31	PLN	13 370	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	4 661
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	2010-04-22	2010-04-30	PLN	50	zmienna stopa procentowa WIBOR 3M plus 3,0% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	Pan Robert Rulkiewicz-Prezes Zarządu PA Conex Sp. z o.o. do 30 września 2009 roku	2007-02-06	2011-02-28	PLN	250	wskaźnik inflacji opublikowany przez GUS za rok poprzedzający datę spłaty powiększony o 1% marży	-
Razem					20 170		7 396

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach w danym roku obrotowym i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku udzielone i otrzymane poręczenia stanowią:

17.1. Uzyskane i otrzymane poręczenia - jednostki powiązane

Tabela Nr 23: Poręczenia (w tym poręczenia weksłowe) udzielone jednostkom powiązanym

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania	Zabezpieczenia
1.	PA Conex Sp. z o.o.	103	poręczenie limitu umowy kredytowej	30.06.2010r.	29.06.2012r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., hipoteka kaucyjna
2.	TECO Sp. z o.o.	32	poręczenie weksłowe do gwarancji ubezpieczeniowej	24.07.2008r.	14.04.2012r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
3.	PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	252	poręczenie weksłowe umowy leasingowej	26.06.2009r.	26.06.2012r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
4.	PA Conex Sp. z o.o.	381	poręczenie weksłowe umowy leasingowej	06.04.2009r.	15.03.2014r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
5.	TECO Sp. z o.o.	4 000	poręczenie limitu gwarancyjnego ubezpieczeniowego	13.10.2009r.	27.01.2012 r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Razem		4 768	x	x	x	x

Tabela Nr 24: Poręczenia (w tym poręczenia weksłowe) otrzymane od jednostek powiązanych

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania	Zabezpieczenia
1.	TECO Sp. z o.o.	2 133	umowa pożyczki z dnia 20.02.2009r.	02.03.2009r.	31.12.2011r.	zabezpieczenie pożyczki udzielonej w dniu 20.02.2009r. na kwotę 3.000.000,00 PLN w postaci zastawu rejestrowego na wózku widłowym Linde H80D-900 nr fabryczny E1X353N00397 oraz samochodu ciężarowego marki Scania nr VIN S2 R6X2001246839
2.	PA Conex Sp. z o.o.	2 000	umowa pożyczki z dnia 23.03.2010r.	23.03.2010r.	31.12.2015r.	poręczenie weksłowe umowy pożyczki z dnia 23.03.2010r.
3.	PA Conex Sp. z o.o.	13 370	umowa pożyczki z dnia 11.06.2010r. wraz z aneksami	11.06.201r.	31.12.2015r.	poręczenie weksłowe umowy pożyczki z dnia 11.06.2010r.
4.	PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	3 720	kredyt obrotowy w banku Nordea Polska S.A.	02.04.2001r.	13.01.2012r.	zabezpieczenie nieruchomościami kredytów Generalnego Wykonawstwa w Banku Nordea, 7 hipotek w łącznej wysokości 3.720.200,00 PLN na rzecz Nordea Bank Polska S.A., Hipoteka łączna w wys. 10.000.000,00 PLN na rzecz Nordea Bank Polska S.A.
5.	PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	10 000	kredyt obrotowy w banku Nordea Polska S.A.	03.12.2007r.	13.01.2012r.	zabezpieczenie nieruchomościami kredytów Generalnego Wykonawstwa w Banku Nordea, 7 hipotek w łącznej wysokości 3.720.200,00 PLN na rzecz Nordea Bank Polska S.A., Hipoteka łączna w wys. 10.000.000,00 PLN na rzecz Nordea Bank Polska S.A.
Razem		31 223	x	x	x	x

17.2. Poręczenia otrzymane i udzielone - jednostki pozostałe**Tabela Nr 25: Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek***(dane w tys. PLN)*

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania
1	Hoffmann Polska Sp. z o.o.	244	zabezpieczenie wykonania zlecenia z dnia 10.02.2010r w postaci poręczenia wekslowego	10.02.2010r.	31.12.2011r.
2	ATREM S.A.	65	zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania kontraktu (10% wysokości wynagrodzenia) z umowy nr 520/BP/00/2007 z 29 listopada 2007r zawartej z Operatorem Paliw Płynnych Sp. z o.o. w postaci poręczenia wekslowego	22.10.2008r.	30.10.2012r.
3	Naftoserwis Sp. z o.o.	336	zabezpieczenie okresu gwarancji rękojmi zgodnie z umową PRI/33/07 z dnia 27.08.2007r. w postaci poręczenia wekslowego	08.06.2009r.	31.12.2011r.
4	WPB BUD-REM Krzysztof Kaszubski Gołębiew Nowy	38	3 weksle in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy nr 28/C/10/2006	20.03.2007r.	21.03.2012r.
5	ELWOD Elbląg	39	weksel in blanco - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Nr 26/C/10/2006	31.01.2008r.	24.08.2012r.
6	LIMEKS Płock	32	5 weksli in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy nr 29/C/10/2006	19.06.2008r.	24.08.2012r.
7	LUX-GLAZ A. Gościński	64	weksel in blanco - gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 2/5/2008, 6/5/2008, 3/7/2008, 2/7/2008, 1/9/2008, 2/1/2009	24.04.2009r.	20.03.2012r.
8	Unitrade HPH Sp. z o.o.	380	weksel in blanco - gwarancja należytego wykonania umowy nr 29/2009 z 05.08.2009	05.08.2009r.	31.05.2013r.
x	Razem	1 198	x	x	x

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota gwarancji bankowych otrzymanych od podwykonawców i dostawców Grupy Kapitałowej wynosi 16.290 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota gwarancji ubezpieczeniowych otrzymanych od podwykonawców i dostawców Grupy Kapitałowej wynosi 33.525 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę Kapitałową POL-AQUA gwarancji i poręczeń także wekslowych prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 26: Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę Kapitałową Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń		Stan (wartość) na dzień:		Przeliczenie na tys. PLN na dzień 31.12.2011r.
		dzień 31 grudnia 2010 roku	dzień 31 grudnia 2011 roku	przyjęty kurs 1 EUR = 4,4168 PLN 1 CHF = 3,6333 PLN 1 NOK = 0,5676 PLN
1.	weksle Warta (gwarancje ubezpieczeniowe)	3 025 PLN	1 866 PLN	1 866
2.	weksle PZU (Euro) (gwarancje ubezpieczeniowe)	3 770 EUR	1 436 EUR	6 343
3.	weksle Raiffeisen Leasing Polska (leasing)	319 PLN	319 PLN	319
4.	weksle PZU (PLN) (gwarancje ubezpieczeniowe)	44 064 PLN	22 435 PLN	22 435
5.	weksle CIGNA (PLN) (gwarancje ubezpieczeniowe)	296 PLN	-	-
6.	weksle BFL Leasing (leasing)	7 136 EUR	4 151 EUR	18 336
7.	weksle PEKAO Leasing (leasing)	7 948 PLN	90 PLN	90
8.	weksle Lotos Mazowsze (umowa)	100 PLN	100 PLN	100
9.	weksle PARP(dotacje)	2 817 PLN	1 432 PLN	1 432
10.	weksle PARP (dotacje)	36 EUR	-	-
11.	weksle BFL - (leasing)	439 PLN	-	-
12.	weksle BFL - (leasing)	68 CHF	-	-
13.	weksle HESTIA (gwarancje ubezpieczeniowe)	14 935 PLN	16 449 PLN	16 449
14.	weksle HESTIA (gwarancje ubezpieczeniowe)	870 EUR	779 EUR	3 440
15.	weksle Peri (umowa handlowa)	29 PLN	52 PLN	52
16.	weksle Operator Logistycznych Paliw (umowa handlowa)	221 PLN	221 PLN	221
17.	weksle Euler Hermes S.A. (gwarancje ubezpieczeniowe)	30 010 PLN	30 050 PLN	30 050
18.	weksle Allianz (gwarancje ubezpieczeniowe)	24 379 PLN	20 352 PLN	20 352
19.	weksle Allianz (gwarancje bankowe)	219 EUR	204 EUR	901
20.	weksle Kredyt Bank (gwarancje bankowe)	1 218 PLN	1 218 PLN	1 218
21.	weksle Nordea Bank Polska (gwarancje bankowe)	33 302 PLN	19 218 PLN	19 218
22.	weksle Nordea Bank Polska (gwarancje bankowe)	46 EUR	46 EUR	201
23.	Nordea Bank Polska S.A (zabezpieczenie kredytu)	6 000 PLN	4 000 PLN	4 000
24.	weksle Europejski Fundusz Leasingowy (leasing)	5 120 PLN	-	-
25.	weksle DNB Nord Leasing Sp z o.o. (leasing)	110 PLN	110 PLN	110
26.	weksle Bawag Leasing & Fleet (leasing)	547 PLN	295 PLN	295
27.	weksle Inter Risk TU (gwarancje ubezpieczeniowe)	27 136 PLN	75 633 PLN	75 634
28.	gwarancje Pekao S.A. (gwarancje bankowe)	19 177 PLN	37 314 PLN	37 314
29.	weksle ING Lease Sp. z o.o. (leasing)	2 217 PLN	2 217 PLN	2 217
30.	weksle Generali (gwarancje ubezpieczeniowe)	4 571 PLN	3 676 PLN	3 676
31.	weksle Generali (gwarancje ubezpieczeniowe)	656 EUR	197 EUR	869
32.	weksle Pekao S.A. (gwarancje bankowe)	9 229 PLN	-	-
33.	weksle TUW TUZ (gwarancje ubezpieczeniowe)	5 424 PLN	3 787 PLN	3 787
34.	weksle TUW TUZ (gwarancje ubezpieczeniowe)	213 EUR	42 EUR	187
35.	weksle HDI Reasekuracja (gwar ubezpieczeniowe)	-	1 376 PLN	1 376
36.	Societte Generale (gwarancje bankowe)	-	2 753 PLN	2 753
37.	Societte Generale (gwarancje bankowe)	-	37 EUR	164
38.	weksle PTU (gwarancje ubezpieczeniowe)	192 EUR	192 EUR	850
39.	weksle Agat Koluszki (uwowa handlowa)	46 PLN	46 PLN	46

40.	weksle PKN Orlen flota (umowa handlowa)	25 PLN	25 PLN	25
41.	weksle PKN Orlen (umowa handlowa)	10 PLN	10 PLN	10
42.	weksle Millenium Leasing (leasing)	4 476 PLN	4 176 PLN	4 176
43.	weksle Millenium Leasing (leasing)	598 EUR	598 EUR	2 640
44.	weksle InterRisk (gwarancje ubezpieczeniowe)	1 139 PLN	1 933 PLN	1 933
45.	weksle ING Laesing (Leasing)	975 PLN	548 PLN	548
46.	depozyt PSA Finance (Leasing)	60 PLN	60 PLN	60
47.	weksle De Lagen Landen (leasing)	1 314 PLN	1 314 PLN	1 314
48.	weksle De Lagen Landen (leasing)	601 EUR	601 EUR	2 657
49.	weksle Prime Car Management S.A (leasing)	184 PLN	184 PLN	184
50.	weksle BRE Leasing (leasing)	1 160 PLN	1 160 PLN	1 160
51.	weksle Arecor Mittal (umowa handlowa)	1 600 PLN	-	-
52.	weksle ORIX Polska S.A (leasing)	231 PLN	-	-
53.	weksle Grupa Lotos (poręcznie gwarancji handlowej)	-	1 296 PLN	1 296
54.	BPH S.A (gwarancje bankowe)	10 PLN	-	-
55.	BPH S.A (gwarancje bankowe)	1 723 PLN	-	-
56.	BPH S.A (gwarancje bankowe)	45 EUR	20 EUR	88
57.	Bank Millenium (gwarancje bankowe)	40 PLN	-	-
58.	Bank Millenium (gwarancje bankowe)	3 837 NOK	-	-
59.	Bank Ochrony Środowiska (gwarancje bankowe)	85 PLN	85 PLN	85
60.	Bank Raiffeisen Bank (gwarancje bankowe)	7 585 PLN	2 161 PLN	2 161
61.	Bank Raiffeisen Bank (gwarancje bankowe)	-	815 EUR	3 599
62.	Fortis Bank (gwarancje bankowe)	49 PLN	-	-
63.	Pekao S.A (gwarancje bankowe)	2 074 PLN	-	-
64.	weksle Getin Leasing S.A. (lasing)	178 PLN	178 PLN	178
65.	weksle HDI Gerling (gwarancje ubezpieczeniowe)	9 150 PLN	-	-
66.	weksle BOŚ (poręczenie kredytu obrotowego)	1 500 PLN	-	-
67.	weksle Europa Tow. Ubezp. (gwarancje ubezpieczeniowe)	241 PLN	626 PLN	626
68.	weksle Europa Tow. Ubezp. (gwarancje ubezpieczeniowe)	9 EUR	3 EUR	12
Razem				299 053

D.III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje dotyczące zatrudnienia

Stan i struktura zatrudnienia Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższa tabela:

Tabela Nr 27: Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku		Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	
	Liczba zatrudnionych	Struktura w %	Liczba zatrudnionych	Struktura w %
Zarząd*	6	0,4	4	0,2
Zarządy Jednostek z Grupy	9	0,6	11	0,5
Kadra kierownicza (dyrektorzy działów)	49	3,0	46	2,0
Kadra techniczna (kierownicy projektu/budowy/robót/majstrowie)	210	13,0	316	13,4
Administracja	352	21,9	397	16,9
Pracownicy fizyczni	982	61,1	1 576	67,0
Razem	1 608	100,0	2 350	100,0

* na dzień 31 grudnia 2011 roku 4 osoby w Zarządzie są z powołania (na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 osoby)

2. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych (data zawarcia umowy, przedmiot umowy, kwota wynagrodzenia)

2.1. Umowy zawarte w 2011 roku

Jednostka Dominująca

W dniu 22 lipca 2011 roku została zawarta umowa na prace audytorskie pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania Sprawozdania Finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie przeglądu Skróconego Sprawozdania Finansowego Spółki za okres zakończony 30 czerwca 2011 roku. Przegląd zostanie przeprowadzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy, dla której jednostką dominującą jest spółka Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. („Spółka”) za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okres zakończony 30 czerwca 2011 roku. Przegląd zostanie przeprowadzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie procedur w odniesieniu do pakietu sprawozdawczego Grupy sporządzanego zgodnie z wytycznymi Grupy. Zakres tych prac zostanie uszczegółowiony w formie aneksu

do umowy po otrzymaniu przez Spółkę informacji od podmiotu dominującego DRAGADOS S.A. i jego audytora.

W dniu 21 listopada 2011 roku podpisany został Aneks Nr 1 do umowy Nr 95/A/12 („Umowa”) z dnia 22 lipca 2011 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem Aneksu jest doprecyzowanie zakresu prac dotyczących przeprowadzenia procedur w odniesieniu do pakietu sprawozdawczego Grupy sporządzanego zgodnie z wytycznymi Grupy DRAGADOS S.A. oraz

- ✓ przeprowadzenie procedur wymaganych do prawidłowego ujęcia danych finansowych PA Conex Sp. z o.o. w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.
- ✓ Przeprowadzenie procedur wymaganych do prawidłowego ujęcia danych finansowych byłej PA ENERGOBUDOWA S.A. w jednostkowych sprawozdaniach finansowych POL-AQUA S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Wynagrodzenie za wyżej wymienione usługi ustala się w wysokości 597 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty bezpośrednie (koszty podróży, diet, zakwaterowanie itp.) oraz podatek VAT.

W dniu 14 lipca 2011 roku został podpisany Aneks Nr 1 do umowy Nr 907/A/10 z dnia 2 lipca 2010 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem Aneksu jest przeprowadzenie procedur weryfikacyjnych w odniesieniu do pakietu sprawozdawczego spółki Vectra S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku. Wynagrodzenie za wyżej wymienione usługi wynosi 90 tys. PLN.

Spółki zależne

W dniu 24 października 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy *Weneda Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu* z firmą: *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 roku sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie ustalono w wysokości 25 tys. PLN.

W dniu 31 października 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy *PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu* a firmą: *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 roku.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 40 tys. PLN.

W dniu 31 października 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy *Mostostal Pomorze S.A. z siedzibą w Gdańsku* a *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011 roku sporządzonego wg MSR/MSSF;

Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 85 tys. PLN.

W dniu 24 października 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy *TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu* a *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011 roku sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 60 tys. PLN.

2.2. Umowy zawarte w 2010 roku

Jednostka Dominująca

W dniu 2 lipca 2010 roku została zawarta umowa na prace audytorskie pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie a firmą *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego Sprawozdania Finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku, przygotowanego zgodnie z MSSF. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz krajowymi standardami rewizji finansowej;
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku, przygotowanego zgodnie z MSSF. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz krajowymi standardami rewizji finansowej;
- ✓ przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego Sprawozdania Finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 roku przygotowanego zgodnie z MSSF. Przegląd zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz krajowymi standardami rewizji finansowej;
- ✓ przeprowadzenie przeglądu skróconego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 roku przygotowanego zgodnie z MSSF. Przegląd zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

Wynagrodzenie za wyżej wymienione usługi ustala się w wysokości 460 tys. PLN. Do wynagrodzenia doliczone zostaną koszty bezpośrednie (koszty podróży, noclegi) oraz podatek VAT. Ponadto wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za inne usługi poświadczające za rok obrotowy 2010 roku wyniosło 1.118 tys. PLN.

Spółki zależne

W dniu 14 października 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy *Weneda Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu* z firmą: *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 roku sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie ustalono w wysokości 25 tys. PLN.

W dniu 14 października 2010 roku została podpisana umowa pomiędzy *PA CONEX Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie* a firmą: *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010 roku sporządzonego wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 roku wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto za wykonanie prac ustalono na poziomie 65 tys. PLN.

W dniu 22 września 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy *PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu* a firmą: *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010 roku sporządzonego wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010r. wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto za wykonanie prac audytorskich ustalono w wysokości 90 tys. PLN.

W dniu 16 października 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy *PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu* a firmą: *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 roku.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 40 tys. PLN.

W dniu 18 października 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy *Mostostal Pomorze S.A. z siedzibą w Gdańsku* a *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010 roku sporządzonego wg MSR/MSSF;
- ✓ przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010r. wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 80 tys. PLN.

W dniu 22 września 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy *TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu* a *Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010 roku sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 55 tys. PLN.

E. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie:

- a) **zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny lub**
- a) **b) zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub**
- b) **c) wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego**

W obszarze swojej działalności P.R.I. „POL-AQUA” S.A. stosuje się do powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym przepisów prawa papierów wartościowych a także regulacji wewnętrznych. Jako spółka publiczna P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie tylko przestrzega tzw. obowiązków informacyjnych, ale też aktywnie prowadząc działania z obszaru relacji inwestorskich dokładała najwyższych starań, by informować inwestorów o planach dotyczących prowadzonej działalności oraz perspektywach branży, w której działa.

Dodatkowo, jako spółka notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, P.R.I. „POL-AQUA” S.A. zobowiązała się do przestrzegania przyjętych na tym rynku zasad ładu korporacyjnego. Ład korporacyjny to zbiór zasad postępowania, skierowanych zarówno do organów spółek oraz członków tych organów, jak i do większościowych i mniejszościowych akcjonariuszy. Zasady ładu korporacyjnego odnoszą się do szeroko rozumianego zarządzania spółką.

Oświadczenia o stosowaniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW zamieszczane są w rocznych sprawozdaniach finansowych spółki oraz na stronie www.pol-aqua.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

W roku 2011 w sferze regulacyjnej zasady ładu korporacyjnego wyznaczane były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie - „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” zwanym dalej „Dobrymi Praktykami” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z 4 lipca 2007 roku, dostępnym na stronie internetowej www.corp.gov.gpw.pl oraz dalszymi ich zmianami.

W połowie 2011 roku Dobre Praktyki uległy zmianie dwa razy tj. 31 sierpnia 2011 roku stanowiące załącznik do Uchwały 15/1282/2011 oraz 19 października 2011 roku stanowiące załącznik do Uchwały 20/1287/2011.

Zgodnie z nimi opracowany został odrębny raport na temat ich stosowania w P.R.I. „POL-AQUA” S.A., stanowiący część Raportu Roczno za 2011 rok, opublikowany łącznie z niniejszym sprawozdaniem Zarządu.

W 2011 roku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przestrzegała w pełnym zakresie wszystkich norm Dobrych Praktyk zawartych w wyżej wymienionym dokumencie, za wyjątkiem zasad wskazanych w pkt. 2:

2. Zakres odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

Zarząd Spółki podkreśla, że odstąpienie od stosowania lub wyrażenie zastrzeżeń odnośnie możliwości zastosowania niektórych zasad zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” nie mają w jego opinii istotnego negatywnego wpływu na transparentność działań zarządczych oraz nadzorczych w P.R.I. „POLAQUA” S.A., a tym samym nie prowadzi do naruszenia podstawowych założeń ładu korporacyjnego.

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. informuje, że trwale lub przejściowo, bądź w ograniczonym zakresie nie stosuje następujących zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zasada nr II.1.2a

Informacja o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej w latach 2010-2011 określa poniższa tabela.

Od	Do	Zarząd	Rada Nadzorcza
1.01.2010	8.02.2010	3 mężczyzn 1 kobieta	6 mężczyzn
9.02.2010	9.02.2010	3 mężczyzn 1 kobieta	3 mężczyzn
10.02.2010	28.04.2010	4 mężczyzn 1 kobieta	7 mężczyzn
29.04.2010	15.06.2010	3 mężczyzn	7 mężczyzn
16.06.2010	16.06.2010	3 mężczyzn	6 mężczyzn
17.06.2010	17.11.2010	4 mężczyzn	7 mężczyzn
18.11.2010	14.12.2010	4 mężczyzn	6 mężczyzn
15.12.2010	29.11.2011	4 mężczyzn	8 mężczyzn
29.11.2011	20.03.2012	6 mężczyzn	5 mężczyzn

W spółce nie ma przepisów dyskryminujących udział kobiet czy mężczyzn w zarządzaniu i nadzorowaniu Spółki. Stosowanie zasady zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w organach Spółki nie zależy od Zarządu Spółki.

Skład Zarządu Spółki zależy jest od decyzji Rady Nadzorczej natomiast skład Rady Nadzorczej zależy jest od akcjonariuszy Spółki.

Zasada nr II.1.5

Spółka stosuje ww. zasadę w ograniczonym zakresie tj. wyłącznie wówczas jeśli otrzyma stosowne dokumenty od podmiotów i osób zgłaszających kandydatów na Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Zasada nr II.1.6

Ze względu na ochronę interesu Spółki i jej pozycji konkurencyjnej ww. zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie tj. przedmiotem publikacji nie będą oceny przez Radę Nadzorczą systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Zasada II.1.7

W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, mogą składać te oświadczenia, które wynikają z Kodeksu spółek handlowych.

Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.

Zasada II.1.11

Spółka stosuje ww. zasadę w ograniczonym zakresie tj. wyłącznie wówczas jeśli otrzyma od Członka Rady Nadzorczej stosowne oświadczenie w zakresie dotyczącym powiązań Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zasada II.2.

Spółka posiada stronę korporacyjną, zawierającą podstawowe informacje w języku angielskim Spółka zastrzega, iż udostępnienie niektórych elementów w języku angielskim może nastąpić z pewnym opóźnieniem związanym z tłumaczeniem materiałów na stronę.

Zasada II.3.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz Statucie Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki.

Zasada II.6.

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania, aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli Członkowie Zarządu, jednak Spółka nie może zagwarantować, że obecni będą wszyscy Członkowie Zarządu oraz że obecni na Walnym Zgromadzeniu Członkowie Zarządu udzielą odpowiedzi na wszystkie pytania akcjonariuszy.

Zasada III.1

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, przedstawianej Walnemu Zgromadzeniu.

Ze względu na ochronę interesu Spółki i jej pozycji ww. zasada będzie stosowana w ograniczonym zakresie tj. Rada będzie sporządzać ocenę sytuacji Spółki jednak bez uwzględnienia oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Spółka stoi na stanowisku, że Spółką zarządza Zarząd do którego to kompetencji należeć powinna decyzja o tym czy publiczne ujawnienie informacji o kontroli wewnętrznej i zarządzaniu ryzykiem nie mogłoby obniżyć jej efektywności zaś w odniesieniu do zarządzania ryzykiem być wykorzystane przez podmioty konkurencyjne.

Zasada III.2.

Spółka stosuje ww. zasadę w ograniczonym zakresie tj. wyłącznie wówczas jeśli otrzyma od Członka Rady Nadzorczej stosowne oświadczenie w zakresie dotyczącym powiązań Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zasada III.3.

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania, aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli Członkowie Rady Nadzorczej. Jednak Spółka nie może zagwarantować, że obecni będą wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i co z tym się wiąże, że obecni na Walnym Zgromadzeniu Członkowie Rady Nadzorczej udzielą odpowiedzi na wszystkie pytania akcjonariuszy.

Zasada III.8.

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Kwestie zakresu zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej reguluje § 25 i § 26 Regulaminu Rady Nadzorczej P.R. I. „POL-AQUA” S.A. Zgodnie z jego postanowieniami do zadań:

I. Komitetu ds. Audytu należy:

- a) nadzorowanie Zarządu Spółki w zakresie:
 - (i) przestrzegania odpowiednich przepisów prawa dotyczących rachunkowości, finansów, podatków oraz sprawozdawczości spółek publicznych,
 - (ii) współpracy Spółki lub Zarządu z Audytorem,
- b) doradzanie Radzie w związku z wyborem Audytora Spółki, w szczególności przedstawienia rekomendacji w zakresie wyboru Audytora,
- c) bieżące kontakty z Audytorem Spółki, w szczególności w przypadku wykrycia przez Audytora jakichkolwiek nieprawidłowości w obszarach podlegających jego kontroli.

II. Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:

- a) przygotowywanie rekomendacji dla Rady w zakresie zasad ustalania i wysokości wynagradzania lub premiowania Członków Zarządu Spółki,
- b) ocena obowiązujących w Spółce zasad ustalania i wysokości wynagradzania lub premiowania Członków Zarządu Spółki.

Zasada III.9.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie zawieranych przez Spółkę umów, na zasadach określonych w Statucie Spółki. Uregulowania zawarte w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są w opinii władz Spółki wystarczające.

Zasada IV.10. (zacznie obowiązywać od 1 stycznia 2013 roku)

Spółka nie transmituje obrad walnych zgromadzeń z wykorzystaniem sieci internetowej m.in. z uwagi na strukturę akcjonariatu. W walnych zgromadzeniach uczestniczy większość akcjonariuszy reprezentujących ponad 70-80% kapitału zakładowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku poz. 259).

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje m.in. poprzez ustalone w wewnętrznych procedurach Spółki zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji, jak również regularne przeglądy i badania publikowanych sprawozdań finansowych spółek przez biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

Grupa Kapitałowa POL-AQUA stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach giełdowych i innych informacjach przekazywanych inwestorom.

Emitent prowadzi księgi rachunkowe w systemach informatycznych. Dostęp do zasobów systemu ograniczony jest odpowiednimi procedurami m.in. poprzez nadanie uprawnień upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie powierzonych im zadań. Kontrola dostępu do danych przechowywanych w systemie informatycznym bądź w innych bazach informacji prowadzona jest na każdym etapie sporządzania raportów okresowych, jak i bieżącej sprawozdawczości zarządczej. Spółki prowadzą rejestry osób mających dostęp do danych poufnych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 20 marca 2012 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela Nr 28: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31 grudnia 2011 roku

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. ¹	18 150 066	66,00%	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L. ^{1 i 2b}	2 929 059	10,65%	2 929 059	10,65%
Pioneer Pekaio Investment Management ³	1 650 006	6,00%	1 650 006	6,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	1 408 519	5,12%	1 408 519	5,12%
Marek Stefański ²	428 305	1,56%	428 305	1,56%
ALTUS TFI S.A. (bezpośrednio) ⁴	226 010	0,82%	226 010	0,82%
Pozostali Akcjonariusze	2 708 135	9,85%	2 708 135	9,85%

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

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

b) DIM S.a.r.L. z siedzibą w Luxemburgu jest podmiotem zależnym od p. Marka Stefańskiego.

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

⁴ wg informacji otrzymanych w związku z zawiadomieniami przesyłanymi do Spółki w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Altus TFI S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 2.955.069 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu (10,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27 grudnia 2011 roku (Raport Bieżący 55/2011) w tym pośrednio 2.729.059 akcji POL-AQUA na podstawie zawartej umowy z DIM S.a.r.L. - znaczącym akcjonariuszem POL-AQUA o wykonywanie czynności polegających na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. (Raporty Bieżące 17/2011, 27/2011)

Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prezentuje się następująco na dzień publikacji Raportu Roczno go za 2011 rok:

Tabela Nr 29: Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień publikacji raportu

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. ¹	18 150 066	66,00%	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L. ^{1 i 2b}	2 929 059	10,65%	2 929 059	10,65%
Pioneer Pekař Investment Management ³	1 650 006	6,00%	1 650 006	6,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	1 408 519	5,12%	1 408 519	5,12%
Marek Stefański ²	428 305	1,56%	428 305	1,56%
ALTUS TFI S.A. (bezpořrednio) ⁴	226 010	0,82%	226 010	0,82%
Pozostali Akcjonariusze	2 708 135	9,85%	2 708 135	9,85%

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

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

b) DIM S.a.r.L. z siedzibą w Luxemburgu jest podmiotem zależnym od p. Marka Stefańskiego.

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

⁴ wg informacji otrzymanych w związku z zawiadomieniami przesyłanymi do Spółki w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Altus TFI S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 2.955.069 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu (10,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27 grudnia 2011 roku (Raport Bieżący 55/2011) w tym pośrednio 2.729.059 akcji POL-AQUA na podstawie zawartej umowy z DIM S.a.r.L. - znaczącym akcjonariuszem POL-AQUA o wykonywanie czynności polegających na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. (Raporty Bieżące 17/2011, 27/2011)

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Stan na 31 grudnia 2011 roku

W Statucie Spółki w brzmieniu na dzień 31 grudnia 2011 roku brak jakichkolwiek specjalnych uprawnień kontrolnych.

Stan na dzień sporządzenia raportu

Brak jest obecnie specjalnych uprawnień kontrolnych.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami nie istnieją inne niż opisane wyżej ograniczenia dotyczące ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z posiadaniem akcji Emitenta przez Akcjonariuszy nie są związane żadne szczególne prawa, przywileje lub ograniczenia poza prawami i obowiązkami akcjonariusza spółki akcyjnej wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o obrocie* lub Ustawy o Ofercie** oraz przewidzianym w paragrafie 7 ust. 3 Statutu Spółki Emitenta zakazem zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Zgodnie z ogólną regulacją Kodeksu Spółek Handlowych akcje w spółce akcyjnej są zbywalne. Statut Emitenta nie zawiera ograniczeń w zbywaniu albo nabywaniu akcji.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami nie istnieją inne niż opisane wyżej ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

* Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U z 2005r., Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)

** Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005r., Nr 183, poz. 1539 z późn. zm.).

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Stan na 31 grudnia 2011 roku oraz dzień publikacji raportu rocznego tj. 20 marca 2012 roku

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Rada Nadzorcza powołuje (na okres wspólnej 3-letniej kadencji) i odwołuje członków Zarządu.

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki Rada Nadzorcza zawiesza jednego lub większą liczbę członków Zarządu, z ważnych przyczyn, i oddelegowanie jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania obowiązków członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub zostali uznani za niezdolnych do wykonywania swoich obowiązków z innego tytułu.

Zarząd Spółki ani poszczególni Członkowie Zarządu nie mają prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

9. Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały podjętej większością trzech czwartych głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i wchodzi w życie po jej rejestracji przez sąd w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki w ramach Krajowego Rejestru Sądowego.

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie spółki akcyjnej jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania tej spółki. Zgodnie z art. 414 Kodeksu spółek handlowych uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie spółki akcyjnej zapadają bezwzględną większością głosów (co oznacza, że za podjęciem danej uchwały musi paść więcej niż połowa głosów oddanych) za wyjątkiem szczególnych przypadków przewidzianych przez Kodeks. Również Statut spółki akcyjnej może przewidywać surowsze od kodeksowych wymogi dotyczące podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie tej spółki. W odniesieniu do tych szczególnych przypadków podjęcie uchwały wymaga kwalifikowanej większości głosów określonej przez Kodeks. Poza kwalifikowanymi większościami wskazanymi powyżej należy zwrócić również uwagę na wymóg Kodeksu Spółek Handlowych przewidujący, iż do podjęcia uchwały w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia konieczna jest większość dwóch trzecich głosów oraz wymóg wynikający z paragrafu 12 ust. 5 Statutu Emitenta, zgodnie z którym uchwały dotyczące zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy podejmowane są większością trzech czwartych głosów, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Opis działania organów zarządzających, w związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 15 grudnia 2010 roku, zaprezentowano na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Stan na 31 grudnia 2011 roku

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu, dostępne na internetowej stronie Spółki www.pol-aqua.com.pl.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd uprawniony jest do nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bez potrzeby podejmowania uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu Przewodniczącego Zarządowi i kierującego jego pracami, oraz jednego lub większą liczbę Wiceprezesów Zarządu. Cały Zarząd jest powoływany na okres wspólnej kadencji i odwoływany przez Radę Nadzorczą.

Stosownie do § 21 ust. 2 Statutu Spółki kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Stan na dzień sporządzenia raportu

W związku z przegłosowanymi w dniu 15 grudnia 2010 roku zmianami Statutu Spółki obecnie do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. od 1 stycznia 2011 roku do 29 listopada 2011 roku prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu,
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu.

Tym samym w dniu 29 listopada 2011 roku powołano następujące osoby na nową kadencję do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki:

- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Sierra Martí Servando,
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Serrano Villate Mario.

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. od 29 listopada 2011 do 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 20 marca 2012 roku prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu,
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu,
Sierra Martí Servando	Członek Zarządu,
Serrano Villate Mario	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Opis działania organów nadzorujących, w związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 15 grudnia 2010 roku, zaprezentowano na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Stan na 31 grudnia 2011 roku

Rada Nadzorcza sprawuje ogólny nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej dostępny na stronie internetowej Spółki www.pol-aqua.com.pl.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w skład Rady Nadzorczej wchodziło nie mniej niż 5 i nie więcej niż 7 członków, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Sekretarz Rady Nadzorczej powoływanych (na okres wspólnej kadencji) i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania grupami Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję uchwałą przed przystąpieniem do wyborów.

Stosownie do § 15 ust. 2 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Stan na dzień sporządzenia raportu:

W związku z przegłosowanymi w dniu 15 grudnia 2010 roku zmianami Statutu Spółki obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 8 (ośmiu) członków, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Sekretarz Rady Nadzorczej, powoływanych (na okres wspólnej kadencji) i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania grupami Walne Zgromadzenie określa liczbę Członków Rady Nadzorczej na daną kadencję uchwałą przed przystąpieniem do wyborów. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata.

Nie przysługują żadne osobiste uprawnienia statutowe przyznane akcjonariuszom w zakresie powoływania Członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. prezentowała się następująco:

Józef Okolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
José Puente García	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Alfonso Costa Cuadrench na funkcję Członka Rady Nadzorczej na okres do końca kadencji Rady, który został członkiem z dniem zarejestrowania zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego tj. 18 stycznia 2011 roku zmiany Statutu Spółki określonej w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2010 roku.

W dniu 29 listopada 2011 roku do Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. wpłynęły rezygnacje następujących osób:

Józef Okolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
José Puente García	Członek Rady Nadzorczej,
Alfonso Costa Cuadrench	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 29 listopada 2011 roku uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na nową kadencję następujących osób:

- na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Alfonso Costa Cuadrench,
- na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana José Puente García,
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Alberto Laverón Simavilla,
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Steinhoff,
- na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Gerulę.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
José Puente García	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 marca 2012 roku Spółka Dominująca otrzymała pismo, w którym Pan José Puente García złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna.

Na dzień publikacji raportu tj. 20 marca 2012 roku skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie działa w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych, a także w oparciu o statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulacje te określają m.in. kompetencje oraz sposób zwoływania, organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń.

Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronach internetowych www.pol-aqua.com.pl.

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale

zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu prezentują tabele Nr 28 i 29 w punkcie E.4.

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 20 marca 2012 roku prezentował się następująco:

Alberto Laverón Simavilla	Przewodniczący Komitetu Audytu,
Alfonso Costa Cuadrench	Członek Komitetu Audytu,
Krzysztof Gerula	Członek Komitetu Audytu.

Komitet Wynagrodzeń

Skład Komitetu Wynagrodzeń Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku prezentował się następująco:

Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń,
José Puente García	Członek Komitetu Wynagrodzeń,
Janusz Steinhoff	Członek Komitetu Wynagrodzeń.

Skład Komitetu Wynagrodzeń Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień publikacji raportu tj. 20 marca 2012 roku prezentował się następująco:

Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń,
Janusz Steinhoff	Członek Komitetu Wynagrodzeń.

**F. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
POL-AQUA**

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej POL-AQUA oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

G. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim firma pn. Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

H. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

- zaprezentowane w odrębnych plikach - Załącznik nr 2 i 3, zawierających:

1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
2. Raport z badania skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Niniejszy Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie:

OSOBY REPREZENTUJĄCE EMITENTA

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Sprawozdania Finansowe sporządziła:

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

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku