



GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

ZAŁĄCZNIK NR 1

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SPIS TREŚCI:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA	14
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	17
4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	18
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
5.1. Profesjonalny osąd	18
5.2. Niepewność szacunków	19
6. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	21
6.1. Oświadczenie o zgodności	21
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	21
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	22
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	22
9. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	24
10. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	24
10.1. Zasady konsolidacji	24
10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	24
10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	25
10.4. Rzeczowe aktywa trwałe	25
10.5. Nieruchomości inwestycyjne	26
10.6. Wartości niematerialne	27
10.7. Wartość firmy	27
10.8. Leasing	28
10.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	28
10.10. Koszty finansowania zewnętrznego	29
10.11. Aktywa finansowe	29
10.12. Utrata wartości aktywów finansowych	30
10.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	30
10.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	31
10.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31
10.13. Wbudowane instrumenty pochodne	31
10.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	32
10.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej	32
10.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	33
10.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	33
10.15. Zapasy	33
10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
10.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34
10.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	34
10.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
10.20. Rezerwy	35
10.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	36
10.22. Przychody	36

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

10.22.1	Sprzedaż towarów i produktów	36
10.22.2	Świadczenie usług	36
10.22.3	Odsetki	36
10.22.4	Dywidendy	37
10.22.5	Dotacje rządowe	37
10.23.	Podatki	37
10.23.1	Podatek bieżący	37
10.23.2	Podatek odroczony	37
10.23.3	Podatek od towarów i usług	38
10.24.	Zysk netto na akcję	38
10.25.	Opcja put	38
11.	Segmenty operacyjne	39
12.	Przychody i koszty	41
12.1.	Przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów	41
12.2.	Pozostałe przychody operacyjne	42
12.3.	Pozostałe koszty operacyjne	42
12.4.	Przychody finansowe	43
12.5.	Koszty finansowe	43
12.6.	Koszty wg rodzajów	44
12.7.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	45
12.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	45
13.	Podatek dochodowy	46
13.1.	Obciążenie podatkowe	46
13.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	46
13.3.	Odroczony podatek dochodowy	47
14.	Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	48
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	48
16.	Zysk przypadający na jedną akcję	49
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	49
18.	Rzeczowe aktywa trwale	50
19.	Wartość firmy	52
20.	Leasing	53
20.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	53
21.	Nieruchomości inwestycyjne	53
22.	Wartości niematerialne	54
23.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	55
24.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	55
25.	Pozostałe aktywa	56
25.1.	Pozostałe aktywa finansowe	56
25.2.	Pozostałe aktywa niefinansowe	56
26.	Świadczenia pracownicze	57
26.1.	Programy akcji pracowniczych	57
26.2.	Świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	57
27.	Zapasy	59
28.	Długoterminowe kontrakty budowlane	60
29.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
31.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	63
31.1.	Kapitał podstawowy	63
31.2.	Wartość nominalna akcji	63

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

31.3.	Prawa akcjonariuszy	63
31.4.	Akcjonariusze o znaczącym udziale	64
31.5.	Kapitał zapasowy/rezerwowy	65
31.6.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	65
31.7.	Udziały niekontrolujące	65
32.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	66
33.	Rezerwy	70
33.1.	Zmiany stanu rezerw	70
33.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	71
34.	Zobowiązania i przychody przyszłych okresów	72
34.1.	Zobowiązania długoterminowe	72
34.2.	Zobowiązania krótkoterminowe	72
34.3.	Przychody przyszłych okresów	73
35.	Zobowiązania inwestycyjne	73
36.	Zobowiązania warunkowe	73
36.1.	Sprawy sądowe	74
36.2.	Rozliczenia podatkowe	75
37.	Korekta sprawozdania z przepływów pieniężnych	75
38.	Informacje o podmiotach powiązanych	76
38.1.	Jednostka Dominująca całej Grupy	76
38.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	76
38.3.	Jednostka Stowarzyszona	76
38.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	77
38.5.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	77
38.6.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	77
39.	Wynagrodzenia kadry zarządzającej i nadzorującej Grupą Kapitałową	77
40.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	78
41.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	78
41.1.	Ryzyko stopy procentowej	78
41.2.	Ryzyko walutowe	80
41.3.	Ryzyko kredytowe	81
41.4.	Ryzyko związane z płynnością	81
42.	Instrumenty finansowe	82
42.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	82
42.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	85
42.3.	Ryzyko stopy procentowej	87
43.	Zarządzanie kapitałem	88
44.	Struktura zatrudnienia	88
45.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	88

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Nota	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	12.1	733 864	1 309 677
Koszt własny sprzedaży	12.6	697 563	1 333 577
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		36 301	(23 900)
Koszty sprzedaży		2 553	1 773
Koszty ogólnego zarządu		64 931	74 759
Zysk (strata) ze sprzedaży		(31 183)	(100 432)
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	78 729	14 748
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	13 589	113 132
Odpis wartości firmy		-	84 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		33 957	(282 831)
Przychody finansowe	12.4	6 506	11 445
Koszty finansowe	12.5	10 978	19 295
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		29 485	(290 681)
Podatek dochodowy	13.1	4 234	(4 169)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		25 251	(286 512)
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		25 266	(284 639)
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		(15)	(1 873)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto:		25 251	(286 512)
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		25 266	(284 639)
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		(15)	(1 873)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Jednostki Dominującej	25 266	(284 639)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	25 266	(284 639)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	n/d	n/d
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w złotych)	0,92	(10,35)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w złotych)	n/d	n/d
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w złotych)	0,92	(10,35)

Dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego załączone na stronach od 13 do 89 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zysk/strata za okres (netto)	25 251	(286 512)
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności jednostki zagranicznej	(6)	35
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (brutto z podatkiem)	(55)	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	10	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu (netto zgodnie bilansem)	(51)	35
Całkowite dochody ogółem za okres	25 200	(286 477)
Całkowite dochody razem przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	25 215	(284 604)
Akcjonariuszom Niekontrolującym	(15)	(1 873)
Razem	25 200	(286 477)

.....
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

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

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

Dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego załączone na stronach od 13 do 89 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Nota	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
AKTYWA TRWAŁE		311 248	370 269
Rzeczowe aktywa trwałe	18	135 767	188 852
Wartość firmy	19	159 765	159 773
Wartości niematerialne	22	1 178	537
Nieruchomości inwestycyjne	21	4 845	4 951
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	120	1 178
Inne rozliczenia międzyokresowe	25.2	849	307
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	25.1	8 715	14 593
Pozostałe aktywa trwałe		9	78
AKTYWA OBROTOWE		330 812	451 983
Zapasy	27	4 176	5 883
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	28	48 740	19 234
Należności z tytułu dostaw i usług	29	213 213	244 646
Pozostałe należności		10 124	9 814
Należności z tytułu podatku dochodowego		469	10 817
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25.1	-	1 420
Czynne rozliczenia międzyokresowe	25.2	2 645	3 297
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	42 227	156 872
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	9 218	-
AKTYWA RAZEM		642 060	822 252

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA	Nota	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
KAPITAŁ WŁASNY		267 742	240 697
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy	31.1	27 500	27 500
Pozostałe kapitały rezerwowe	31.5	583 624	582 380
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(45)	
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		44	50
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych	31.6	(368 604)	- 82 721
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		25 266	- 284 639
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	31.7	(43)	- 1 873
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE		68 175	88 675
Kredyty i pożyczki	32	-	88
Pozostałe zobowiązania finansowe	34.1	14 087	19 028
Zobowiązania długoterminowe inne	34.1	26 609	36 401
Rezerwy	33	21 962	29 725
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	13.3	5 379	2 183
Przychody przyszłych okresów	34.3	138	1 250
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		306 143	492 880
Kredyty i pożyczki	32	42 758	17 288
Pozostałe zobowiązania finansowe	34.2	5 094	15 684
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		27 605	55 717
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34.2	184 933	310 271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34.2	-	-

Dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego załączone na stronach od 13 do 89 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania krótkoterminowe inne	34.2	38 823	66 372
Rezerwy	33	6 408	27 356
Przychody przyszłych okresów	34.3	522	192
PASYWA RAZEM		642 060	822 252

.....
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

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

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		x	x
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		29 485	(290 681)
Korekty o pozycje:		(161 474)	299 043
Amortyzacja	12.6	23 277	27 384
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(2 207)	313
(Zyski) straty z różnic kursowych		862	11
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności (z tytułu dostaw i usług, pozostałe, aktywa z tytułu kontraktów budowlanych)		(40 740)	102 777
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		176	(637)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (z tytułu dostaw i usług, inne, kontrakty budowlane)		(93 557)	25 994
Przychody z tytułu odsetek		(1 279)	(2 708)
Koszty z tytułu odsetek		6 339	2 709
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 158)	(946)
Zmiana stanu rezerw		(31 607)	31 290
Podatek dochodowy zapłacony		10 224	(4 213)
Zmiana stanu rozrachunków długoterminowych		(3 619)	6 434
Odpisy aktualizujące inwestycje finansowe /wartość firmy		-	87 374
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		-	23 508
Efekt na dekonsolidacji spółek	12.2	(27 041)	-
Inne korekty		(1 144)	(247)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37	(131 989)	8 362
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		x	x
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18, 22	14 579	1 038
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(4 381)	(6 654)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(6 000)	(96)
Dywidendy otrzymane			
Odsetki otrzymane		1 104	2 708
Splata udzielonych pożyczek		-	3 660
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		(8)	(2 020)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37	5 294	(1 364)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		x	x
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7 924)	(9 799)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów		25 382	1 255

Dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego załączone na stronach od 13 do 89 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Splata pożyczek/kredytów		-	(19 837)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	-
Odsetki zapłacone		(6 339)	(4 162)
Pozostałe		1 504	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	30	12 623	(32 543)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30	(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

.....
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

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

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy Niekontrolujących	Kapitał własny razem
					Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto			
Stan na początek okresu (przekształcone)	27 500	582 380	-	50	(367 360)	-	242 570	(1 873)	240 697
Zmiany w kapitale własnym w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	25 266	25 266	(15)	25 251
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(45)	(6)	-	-	(51)	-	(51)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(45)	(6)	-	25 266	25 215	(15)	25 200
Podział wyniku finansowego	-	1 244	-	-	(1 244)	-	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje dotyczące udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	1 845	1 845
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	27 500	583 624	(45)	44	(368 604)	25 266	267 785	(43)	267 742

.....
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

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

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy Niekontrolujących	Kapitał własny razem
					Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto			
Stan na początek okresu (przekształcone)	27 500	567 520	-	15	(72 191)	-	522 844	-	522 844
Zmiany w kapitale własnym w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(284 639)	(284 639)	(1 873)	(286 512)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	35	-	-	35	-	35
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	35	-	(284 639)	(284 604)	(1 873)	(286 477)
Podział wyniku finansowego	-	14 187	-	-	(14 187)	-	-	-	-
Pokrycie straty	-	(3 657)	-	-	3 657	-	-	-	-
Transakcje dotyczące udziałów niekontrolujących		4 330					4 330	-	4 330
Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	27 500	582 380	-	50	(82 721)	(284 639)	242 570	(1 873)	240 697

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

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

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa POL-AQUA (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się z Jednostki Dominującej, którą jest Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Informacje o Jednostce Dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S. A. (zwana dalej P.R.I. „POL-AQUA” S.A., Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca lub Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Biuro Spółki znajduje się w Warszawie przy ul. Adama Branickiego 15.

Spółka posiada Oddziały:

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

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

Spółka posiada numer statystyczny REGON 012783671 oraz NIP: 775-00-01-125.

Czas trwania Grupy jest nieoznaczony.

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

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

Jednostką Dominującą wobec 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.

2. Skład 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.

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

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.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 przejście 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 (Spółki Przejmowanej) przez przejście spółki pod firmą: PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu (jako Spółki Przejmowanej).

Rozliczenie połączenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Dominującej dokonane zostało poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń.

Prezentacja przychodów i kosztów przejętej spółki w sprawozdaniu finansowym połączonych spółek dokonywane jest od dnia połączenia tj., od dnia 1 września 2011 roku.

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

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.

W Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, poza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęto następujące podmioty powiązane:

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Spółki powiązane Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					31.12. 2011r.	31.12. 2010r.
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych i aparatów ciśnieniowych, roboty budowlane i remonty obiektów i urządzeń przemysłowych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	82-300 Elbląg ul. Płk. Dąbka 215	produkcja betonowych wyrobów budowlanych	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
Mostostal Pomorze S.A.	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	produkcja rur stalowych, budowa instalacji w przemyśle petrochemicznym	Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	89,99*	79,99*
TECO Sp. z o.o.	51-502 Wrocław ul. Mydlana 1	roboty ogólnobudowlane w zakresie obiektów liniowych, rurociągów	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
Weneda Sp. z o.o.	45-355 Opole ul. 1-go Maja 77/1	usługi hotelarskie i gastronomiczne	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.	115184 Moskwa, ul. Nowokuznieckaja 9, bud. 2	wydobycie ropy naftowej i gazu, budownictwo inżynierskie	Единый государственный реестр юридических лиц	Pełna	51	51

* 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 przypadających 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.

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 zawarła w dniu 13 stycznia 2011 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 56.980 akcji za kwotę 6.000 tys. PLN.

Ponadto, P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jest właścicielem 44% udziałów w kapitale spółki Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która jest wyceniana metodą praw własności.

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

Grupa Kapitałowa wraz ze Spółką Dominującą 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.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

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

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

Zarząd Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 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,
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

W dniu 29 listopada 2011 roku następujący Członkowie Rady Nadzorczej złożyli rezygnacje z pełnienia swoich funkcji:

- Pan Józef Okolski z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Ignacio Segura Suriñach z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Ricardo Cuesta Castiñeira z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Alberto Laverón Simavilla z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan José Puente García z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,

- Pan Alfonso Costa Cuadrench z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Janusz Steinhoff z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Krzysztof Rafał Gadkowski z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna.

W dniu 29 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej na nową kadencję następujące osoby:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
José Puente García	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Janusza Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 20 marca 2012 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w punkcie 5.2., największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Kwalifikacja umów leasingowych

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

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. Zdaniami 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.

Klasyfikacja aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży

Grupa dokonuje klasyfikacji składników aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków do sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 9.218 tys. PLN.

5.2. Niepewność szacunków

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa dokonuje okresowego przeglądu środków trwałych pod kątem utraty ich wartości biorąc pod uwagę plany finansowe Grupy i nie widzi konieczności dokonania odpisów na poziomie ośrodków generujących przepływy pieniężne. Zarząd Spółki Dominującej zidentyfikował aktywa wykorzystywane w ograniczonym

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

zakresie i dokonał odpisów aktualizujących wartość tych aktywów na dzień 31 grudnia 2011 roku w wysokości 4 tys. PLN.

Utrata wartości firmy

Grupa dokonuje corocznie testu na utratę wartości firmy. W przypadku wystąpienia utraty wartości skutki jej są ujmowane w rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. Test jest przeprowadzany dla całego ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego zaalokowana jest wartość firmy. Szczegóły testu przedstawiono w Nocie Nr 19. Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisu na utratę wartości firmy.

Odpisy aktualizujące należności i pożyczki

Odpisy aktualizujące dokonane zostały zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów, sytuacji spółek zależnych oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności. Wartość dokonanych odpisów należności, pożyczek oraz odsetek na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 8.902 tys. PLN.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w Nocie Nr 26.2.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Ujmowanie przychodów

Grupa rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania realizacji umowy określony jest na podstawie obmiaru wykonanych robót lub porównania fizycznie wykonanych robót z robotami wynikającymi z umowy. W wyniku wzrostu obmiaru o 1% marża brutto na sprzedaży wzrosłaby szacunkowo o 654 tys. PLN w 2011 roku a w 2010 roku o 1.067 tys. PLN.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego dokonuje się weryfikacji okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany uznawane jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki jej ujmuje się w wyniku od pierwszego miesiąca roku obrotowego w którym dokonano zmiany szacunków i przyszłych okresów sprawozdawczych. W 2011 roku nie były dokonywane zmiany okresów amortyzacji, a tym samym zastosowane stawki amortyzacyjne były jednakowe ze stawkami stosowanymi w 2010 roku.

6. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

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

W 2011 roku Grupa odnotowała poprawę wyników finansowych na wszystkich poziomach działalności w porównaniu z wynikami osiągniętymi w 2010 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, aktywa obrotowe w całości pokrywają zobowiązania krótkoterminowe.

W zakończonym roku obrotowym 2011 Grupa wykazała ujemne przepływy z działalności operacyjnej oraz odnotowała zmniejszenie środków pieniężnych w tym okresie o 114.645 tys. PLN.

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. realizuje działania strategiczne i operacyjne zapewniające poprawę wyników działalności Grupy. Biorąc pod uwagę rezultaty działań, które podjęte zostały jeszcze w 2010 roku i były kontynuowane w 2011 roku, plany finansowe na rok bieżący i lata następne, Zarząd Spółki Dominującej nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności, w szczególności biorąc pod uwagę poziom już zakontraktowanych prac jak również kontraktów do podpisania, których łączna wartość na dzień publikacji raportu za rok 2011 wynosi około 1.523 mln PLN.

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (za wyjątkiem spółki POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o., której walutą funkcjonalną jest rubel rosyjski).

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna Emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) - część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się

1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny, czy wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji będzie miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

W okresie 2011 roku Grupa nie zidentyfikowała błędów poprzednich okresów, tym samym nie były dokonywane żadne korekty.

Jedynie dla zapewnienia porównywalności danych Grupa dokonała przekształcenia danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku. Korekta dotyczyła reklasyfikacji kwoty 1.842 tys. PLN z pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe inne” do pozycji „Rezerwy krótkoterminowe” w wysokości 1.119 tys. PLN i do pozycji „Rezerwy długoterminowe” w kwocie 722 tys. PLN.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na sytuację finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

10. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Warszawie oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Jednostka Dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek

stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Jednostkę Dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Jednostki Dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Średni kurs w PLN	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.
EUR	4,4168	3,9603
NOK	0,5676	0,5071
USD	3,4174	2,9641
CHF	3,6333	3,1639
RUB	0,1061	0,0970

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest RUB. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10-67 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2-25 lat
Środki transportu	2,5-25 lat
Pozostałe środki trwałe	2-13 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. W momencie zidentyfikowania takiej konieczności, dokonywana jest odpowiednia korekta amortyzacji.

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

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych ujmowane są w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne.

10.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

10.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

10.7. Wartość firmy

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka,

przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

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

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

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

10.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego

z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

10.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe

mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

10.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

10.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

10.13. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

10.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

10.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej

stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

10.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

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

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

10.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia - ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

10.15. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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

Materiały	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”,
Produkty gotowe i produkty w toku	• koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego,
Towary	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

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

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

10.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

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

10.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

10.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Grupa dokonuje podziału zobowiązań na pozycje krótkoterminowe i długoterminowe zgodnie z MSR1.

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

Zobowiązania finansowe służące do długoterminowego finansowania i które nie są wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do zobowiązań długoterminowych. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. W pozycji kontrakty budowlane prezentowane są niezafakturowane zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

10.20. Rezerwy

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

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

Grupa tworzy rezerwy w szczególności na:

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

10.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

10.22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

10.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

10.22.2 Świadczenie usług

Grupa rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania realizacji umowy określony jest na podstawie obmiaru wykonanych robót lub porównania fizycznie wykonanych robót z robotami wynikającymi z umowy. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

10.22.3 Odsetki

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

10.22.4 Dywidendy

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

10.22.5 Dotacje rządowe

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

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

10.23. Podatki

10.23.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

10.23.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

10.24. Zysk netto na akcję

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

10.25. Opcja put

Grupa ujmuje akcje/udziały będące przedmiotem opcji put, będące w posiadaniu akcjonariuszy niekontrolujących, tak jakby zostały nabyte na dzień jej zakupu/wystawienia. W momencie nabycia, połączonego z nabyciem kontroli Grupa rozpoznaje opcję put jako zwiększenie wartości firmy i zobowiązania z tytułu opcji. W przypadku zawarcia transakcji w terminie późniejszym, niepowiązanej z nabyciem kontroli jest ona rozliczana tak jak nabycie udziałów niekontrolujących. Zmiany wartości wyceny opcji w następnych okresach ujmowane są jako zmiany zobowiązania w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

11. Segmenty operacyjne

Działalność Grupy w 2011 roku skoncentrowana była w czterech głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały przyporządkowane do 4 segmentów: budownictwo inżynieryjne, budownictwo ogólne, konstrukcje stalowe, pozostałe.

Segmenty operacyjne Grupy - poszczególne spółki zostały połączone z innymi segmentami, w celu stworzenia poniższych segmentów sprawozdawczych:

- Segment budownictwa inżynieryjnego, który czerpie dochody z działalności w zakresie robót inżynieryjnych i budownictwa, obejmujący następujące spółki Grupy:
 - P.R.I. „POL-AQUA” S.A.,
 - do dnia 31 marca 2011 roku Vectra S.A.
 - do dnia 31 sierpnia 2011 roku PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.
- Segment budownictwa ogólnego, który uzyskuje przychody z działalności w zakresie budownictwa kubaturowego, obejmujący:
 - Oddział Generalnego Wykonawstwa.
- Segment konstrukcji stalowych, który czerpie dochody z wykonawstwa konstrukcji stalowych oraz aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego, obejmujący następujące spółki Grupy:
 - PA Conex Sp. z o.o.,
 - Mostostal Pomorze S.A..
- Segment pozostałej działalności obejmuje spółki, które prowadzą działalność produkcyjną i usługową w innych segmentach niż wyodrębnione powyżej. Są to:
 - PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.,
 - Weneda Sp. z o.o.,
 - POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.,
 - TECO Sp. z o.o..

Pomiar zysku lub straty oraz aktywów i zobowiązań każdego segmentu sprawozdawczego dokonywany jest w oparciu o te same zasady rachunkowości, jakie stosowane są w odniesieniu do całej Grupy Kapitałowej.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wyniki segmentów działalności za rok, kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne	Konstrukcje Stalowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia/korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	496 602	152 731	37 789	46 742	733 864	-	733 864
Sprzedaż między segmentami	5 829	2 647	556	1 803	10 835	(10 835)	-
Przychody segmentu ogółem	502 431	155 378	38 345	48 545	744 699	(10 835)	733 864
Wyniki							
Zysk/strata segmentu	(24 796)	(3 487)	(3 739)	734	(31 288)	105	(31 183)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	79 152
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	14 012
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	6 506
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	10 978
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności							-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	29 485
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	4 234
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	25 251
Amortyzacja	17 029	1 138	3 909	1 201	23 277	-	23 277
Nakłady inwestycyjne	2 082	320	1 525	451	4 378	-	4 378
Aktywa segmentu	394 674	178 774	113 791	51 518	738 757	(96 697)	642 060
Zobowiązania segmentu	272 858	75 344	49 969	16 109	414 280	(39 962)	374 318
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	267 742
Pasywa razem	-	-	-	-	-	-	642 060

Kontrahentem Grupy, od którego w okresie 12 miesięcy 2011 roku osiągnięto powyżej 10% przychodów ze sprzedaży był Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa. Przychody od tego kontrahenta stanowiły 32,32% sprzedaży Grupy Kapitałowej i zostały zrealizowane w segmencie budownictwa inżynieryjnego.

Przychody zrealizowane przez Grupę w poszczególnych segmentach dotyczyły wyłącznie obrotu krajowego.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne	Konstrukcje Stalowe	Pozostałe	Razem	Wylączenia/korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 050 170	178 623	31 255	49 629	1 309 677	-	1 309 677
Sprzedaż między segmentami	102 046	8 970	37 612	10 668	159 296	(159 296)	-
Przychody segmentu ogółem	1 152 216	187 593	68 867	60 297	1 468 973	(159 296)	1 309 677
Wyniki							
Zysk/strata segmentu	(50 468)	(41 605)	(6 815)	(2 161)	(101 049)	617	(100 432)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	14 748
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	197 147
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	11 445
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	19 295
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	(290 681)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(4 169)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(286 512)
Amortyzacja	20 194	1 331	4 496	1 354	27 375	9	27 384
Nakłady inwestycyjne	651	106	5 367	555	6 679	-26	6 653
Aktywa segmentu	585 279	189 460	124 345	65 126	964 210	(141 958)	822 252
Zobowiązania segmentu	449 673	141 778	59 486	37 430	688 367	(106 812)	581 555
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	240 697
Pasywa razem	-	-	-	-	-	-	822 252

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów prezentują się następująco:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów	33 640	30 051
Przychody netto ze sprzedaży usług	696 272	1 268 879
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 952	10 747
Przychody netto ze sprzedaży, razem	733 864	1 309 677

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 163	137
Dotacje	117	384
Aktualizacja wartości aktywów	14 772	11 718
- należności	14 461	11 563
- zapasy	311	-
- rzeczowe aktywa trwałe	-	155
Rozwiązanie rezerw	14 521	126
- na sprawy sądowe	7 797	-
- na kary i odszkodowania	4 676	-
- na inne zobowiązania	2 048	126
Efekt na dekonsolidacji spółek	30 516	-
Pozostałe	16 640	2 383
- otrzymane kary i odszkodowania	6 497	589
- spisanie zobowiązań	319	606
- zmniejszenie zobowiązania z tytułu zawarcia ugody	2 476	-
- cesja wierzytelności	4 874	-
- inne	2 474	1 188
Pozostałe przychody operacyjne, razem	78 729	14 748

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	161
Aktualizacja wartości aktywów	8 768	81 598
- należności	8 707	57 187
- zapasy	57	903
- rzeczowe aktywa trwałe	4	23 508
Utworzenie rezerw	787	22 413
- na sprawy sądowe	491	8 489
- na kary i odszkodowania	278	10 250
- na inne zobowiązania	18	3 674
Pozostałe	4 029	8 960
- koszty postępowania sądowego	830	965
- zapłacone kary i odszkodowania	1 190	1 435
- spisane należności	45	469
- inne	1 964	6 091
Pozostałe koszty operacyjne, razem	13 589	113 132

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie.

PRZYCHODY FINANSOWE	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Odsetki	1 719	3 632
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	81	154
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	1 208	321
Zyski z tytułu różnic kursowych	352	-
Pozostałe	3 146	7 338
- dyskonto kaucji	3 136	6 475
- inne	10	863
Przychody finansowe, razem	6 506	11 445

12.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie.

KOSZTY FINANSOWE	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Odsetki	6 992	5 562
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	32	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	421	7 672
- aktualizacja wartości udziałów	-	3 294
- aktualizacja wartości pożyczek wraz z odsetkami	195	50
- aktualizacja wartości pozostałych aktywów finansowych	174	4 191
- inne straty z wyceny aktywów finansowych	52	137
Straty z tytułu różnic kursowych	-	105
Pozostałe	3 533	5 956
- dyskonto kaucji	3 044	5 217
- prowizje bankowe	166	702
- inne	323	37
Koszty finansowe, razem	10 978	19 295

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12.6. Koszty wg rodzajów

Koszty według rodzajów Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

KOSZTY WG RODZAJÓW	Nota	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Amortyzacja	12.7	23 277	27 384
Zużycie materiałów i energii		170 865	228 835
Usługi obce		415 793	937 533
Podatki i opłaty		5 074	6 212
Koszty świadczeń pracowniczych	12.8	144 405	182 337
Pozostałe koszty rodzajowe		2 572	23 895
RAZEM KOSZTY WG RODZAJU		761 986	1 406 196
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku		(1 656)	(7 923)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		(2 553)	(1 773)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		(64 931)	(74 759)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		692 846	1 321 741
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 717	11 836
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem		697 563	1 333 577
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną		697 563	1 333 577
Działalność zaniechaną			
Razem		697 563	1 333 577

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie:

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	19 363	21 639
Amortyzacja środków trwałych	19 344	21 628
Amortyzacja wartości niematerialnych	19	11
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	-	514
Amortyzacja środków trwałych	-	514
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	3 914	5 231
Amortyzacja środków trwałych	3 826	5 070
Amortyzacja wartości niematerialnych	88	161

12.8. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Wynagrodzenia	110 556	142 794
Koszty ubezpieczeń społecznych	18 429	24 019
Koszty świadczeń emerytalnych	127	104
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	12	353
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	15 281	15 067
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	144 405	182 337
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	102 414	142 970
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	145	355
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	41 846	39 012

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Podatek bieżący, w tym:	124	580
Bieżące obciążenie podatkowe	124	558
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	22
Obciążenie podatkowe	4 110	(4 749)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	4 110	(4 749)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatku) ogółem	4 234	(4 169)

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zysk (strata) brutto	29 485	(290 681)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej - 19%	5 602	(55 229)
Efekt podatkowy:		
1. straty podatkowej okresu bieżącego, na którą nie utworzono aktywa na podatek odroczony	41 528	13 406
2. wykorzystania straty podatkowej z lat ubiegłych, na którą nie utworzono aktywa na podatek odroczony	150	
3. korekt dochodu podatkowego z lat ubiegłych		492
4. różnic przejściowych, na które nie utworzono aktywa lub rezerwy na podatek odroczony	(47 401)	24 296
5. różnic trwałych	4 355	12 866
Razem podatek dochodowy wykazany w Rachunku Zysków i Strat	4 234	(4 169)
Efektywna stopa podatkowa (%)	14,36%	-

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Bilans/Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień			Rachunek zysków i strat/sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia	
	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	1 stycznia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
dyskonto rozrachunków	314	388	879	74	491
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	211	123	329	(88)	206
odpis aktualizujący należności	12 220	965	400	(11 255)	(565)
odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	4 161	509	-	(3 652)	(509)
różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	102	161	200	59	39
różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	353	249	206	(104)	(43)
wartość wyceny instrumentów finansowych	-	4	17	4	13
wycena kontraktów długoterminowych	6 443	11 677	14 033	5 234	2 356
strata podatkowa	1 189	282	1 422	(907)	1 140
rezerwy i bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów	5 721	8 152	5 582	2 431	(2 570)
inne różnice przejściowe	889	2 449	1 606	1 560	(1 163)
zmiana składu Grupy Kapitałowej	-	320	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 603	25 279	24 674	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				(6 644)	(605)
dyskonto rozrachunków	930	981	1 239	51	258
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	100	198	104	98	(94)
różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	1 493	1 190	1 418	(303)	228
różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	5 751	4 941	3 869	(810)	(1 072)
różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową wartości niematerialnych własnych	-	7	2	7	(5)
różnice wyceny środków trwałych	-	668	675	668	7
wartość wyceny instrumentów finansowych	-	19	1	19	(18)
wycena kontraktów długoterminowych	11 457	4 830	11 742	(6 628)	6 912
różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową wartości firmy oddziału Generalne Wykonawstwo	16 719	13 004	10 217	(3 714)	(2 787)
inne różnice przejściowe	423	281	1 161	(142)	715
zmiana składu Grupy Kapitałowej	-	165	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 873	26 284	30 428	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				(10 754)	4 144
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	31 603	25 279	24 674	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana					
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	36 873	26 284	30 428	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana					
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(5 270)	(1 005)	(5 754)	-	-
Rachunek zysków i strat - podatek odroczonego				4 110	(4 749)
Odroczonego podatek dochodowy odniesiony na kapitał własny	11	-	-		

Grupa zdecydowała się nie rozpoznawać aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2011 roku na części ujemnych różnic przejściowych w związku z istotną niepewnością co do realizacji tego aktywa w przyszłości. Grupa kierowała się przy tym zasadą ostrożności i uznała, że:

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

Na dzień 31 grudnia 2011 szacunkowa kwota aktywa, które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 23.307 tys. PLN, w tym 11.658 tys. PLN dotyczy odpisów aktualizujących wartości należności, 810 tys. PLN odpisów aktualizujących wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz 17.271 tys. PLN straty podatkowej, pozostałe -6.431 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 szacunkowa kwota aktywa, które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 31.680 tys. PLN, w tym 17.212 tys. PLN dotyczy odpisów aktualizujących wartości należności odpisów aktualizujących udzielonych pożyczek oraz straty podatkowej w wysokości 14. 468 tys. PLN

14. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

AKTYWA TRWALE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 218	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Aktywa/ Zobowiązania netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 218	-

W dniu 29 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Kopalni Granitu w Strzegomiu oraz Zakładu Produkcji w Częstochowie. W związku z tym rzeczowe aktywa trwale stanowiące majątek Spółki Dominującej został zaprezentowany jako aktywa trwale dostępne do sprzedaży.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 208 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku - odpowiednio 2.293 tys. PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

ANALITYKA AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KOSZTÓW FUNDUSZU	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	517	660
Środki pieniężne	1 406	789
Zobowiązania z tytułu Funduszu	1 715	3 742
Saldo po skompensowaniu	208	2 293

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Ze względu na nie występowanie czynników rozwadniających, tj. potencjalnych akcji zwykłych, Spółka Dominująca nie przedstawia rozwodnionego zysku na akcję.

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

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	25 266	(284 639)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	25 266	(284 639)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w złotych)	0,92	(10,35)
- podstawowy	0,92	(10,35)
- rozwodniony	n/d	n/d
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w złotych)	0,92	(10,35)
- podstawowy	0,92	(10,35)
- rozwodniony	n/d	n/d

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

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2011 roku i 2010 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie wypłacała dywidendy.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmianę stanu rzeczowych aktywów trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

Zmiana stanu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Rzeczowe aktywa trwałe	188 852	3 624	1 247	(12 370)	(228)	(23 170)	(4)	(9 218)	(12 966)	135 767
1. Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 476	-	-	(431)	-	-	-	(5 852)	(833)	12 360
2. Budynki i budowle	54 352	161	-	(571)	(3)	(2 422)	-	1 767	(1 540)	51 744
3. Urządzenia techniczne i maszyny	60 498	1 267	-	(278)	(130)	(13 549)	(2)	(3)	(5 357)	42 446
4. Środki transportu	43 271	-	1 247	(11 017)	(46)	(5 844)	-	25	(4 936)	22 700
5. Inne środki trwałe	7 541	196	-	(73)	(43)	(1 355)	(2)	-	(290)	5 974
6. Środki trwałe w budowie	3 714	2 000	-	-	(6)	-	-	(5 155)	(10)	543

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe.

Na dzień 31 grudnia 2011 Grupa posiadała zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości bilansowej netto 9.294 tys. PLN, na środkach transportu o łącznej wartości bilansowej netto 3.919 tys. PLN, na pozostałych rzeczowych aktywach trwałych 118 tys. PLN.

Zabezpieczenia w postaci hipoteki zaprezentowano w nocie nr 32.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zmiana stanu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Rzeczowe aktywa trwałe	228 272	8 611	3 485	(788)	(289)	(27 212)	(23 508)	-	281	188 852
1. Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 476	-	-	-	-	-	-	-	-	19 476
2. Budynki i budowle	69 029	-	-	-	(90)	(2 439)	(15 029)	2 864	17	54 352
3. Urządzenia techniczne i maszyny	74 018	2 897	1 817	(208)	(149)	(16 021)	(2 146)	271	19	60 498
4. Środki transportu	51 066	3 391	1 668	(580)	(49)	(7 398)	(5 773)	365	581	43 271
5. Inne środki trwałe	8 563	303	-	-	(1)	(1 354)	(60)	132	(42)	7 541
6. Środki trwałe w budowie	6 120	2 020	-	-	-	-	(500)	(3 632)	(294)	3 714

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa tworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 4 tys. PLN. Aktualizacja wartości środków trwałych dokonana została w wyniku porównania wartości bilansowej z ich wartością odzyskiwalną. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 23.508 tys. PLN.

19. Wartość firmy

Grupa na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje wartość firmy w łącznej kwocie 159.765 tys. PLN powstałą w wyniku przejęcia w poprzednich latach spółek zależnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa i alokowała ją do następujących segmentów operacyjnych:

WARTOŚĆ FIRMY	Budownictwo ogólne	Konstrukcje stalowe	Pozostała działalność	Razem
Wartość firmy, w tym:	97 771	47 990	14 004	159 765
Oddziału Generalnego Wykonawstwa	97 771	-	-	97 771
TECO Sp. z o.o.	-	-	14 004	14 004
Mostostalu Pomorze S.A.	-	47 990	-	47 990

Zmiana stanu wartości firmy prezentuje się następująco:

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Wartość firmy na początek okresu	159 773	243 788
Odpis aktualizujący	-	84 015
Eliminacja spółki wyłączonej z konsolidacji	8	-
Wartość firmy na koniec okresu	159 765	159 773

Testy na utratę wartości firmy sporządzono na poziomie poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, za które uznano spółki zależne (TECO Sp. z o.o., Mostostal Pomorze S.A.) oraz oddział Generalnego Wykonawstwa, które funkcjonują w ramach jednego z czterech segmentów operacyjnych Grupy.

Odzyskiwalna wartość ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej, przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na planach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozowane przepływy środków pieniężnych ustalono w oparciu o podpisane kontrakty jak również o przewidywane przetargi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu na poziomie od 8,8% do 10,3%. W odniesieniu do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne przyjęto założenia dotyczące średniej marży EBIT w okresie pięcioletniej prognozy kształtujące się w zależności od ośrodka oraz roku na poziomie od 1,6% do 12,3%. Przyjęto również określone prognozy dotyczące przychodów w poszczególnych latach będą one wzrastać od 2,5% do ponad 100%. Po horyzoncie pięcioletnim dla każdego z ośrodków generujących przepływy pieniężne przyjęto 2,5% planowaną stopę wzrostu przepływów pieniężnych.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia (stopa wzrostu przychodów, poziom marży EBIT, oraz stopa dyskontowa) określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa znaczenie przekroczy wartość odzyskiwalną. Za racjonalne i nie powodujące potencjalnego odpisu z tytułu utraty wartości, Zarząd Spółki Dominującej uznaje założenia, które w przypadku stopy procentowej nie różnią się od przyjętej do testu w odniesieniu do budownictwa ogólnego o 1,4%, spółki Teco Sp. zo.o. o 8%, spółki Mostostal Pomorze S.A. o 1%, a w przypadku przychodów ze sprzedaży, dla budownictwa ogólnego o 8%, dla spółki Teco o 25% natomiast dla spółki Mostostal Pomorze o 6,5%.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku		Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
- płatne w okresie poniżej 1 roku	3 690	3 511	10 937	9 665
- płatne w okresie od 1 do 5 lat	4 016	3 757	7 607	7 486
- płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego, razem	7 706	7 268	18 544	17 151
W tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	438	-	1 393	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym	7 268	7 268	17 151	17 151
Krótkoterminowe	-	3 511	-	9 665
Długoterminowe	-	3 757	-	7 486

21. Nieruchomości inwestycyjne

Zmianę stanu nieruchomości inwestycyjnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	4 951	5 057
Zmiany stanu:	(106)	(106)
- amortyzacja	(106)	(106)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	4 845	4 951

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

Główną pozycją nieruchomości inwestycyjnych jest nieruchomość położona w Elblągu, zabudowana budynkami biurowymi i produkcyjnymi, stanowiąca samodzielny obiekt wytwórni elementów dla potrzeb budownictwa o wartości netto 4.533 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość rynkowa tej nieruchomości została ustalona przez rzeczoznawcę w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami. Ustalona przez niego wartość rynkowa tej nieruchomości wynosi 4.824 tys. PLN i pokrywa wartość bilansową tego aktywa.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

22. Wartości niematerialne

Zmianę stanu wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

Zmiana stanu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Wartości niematerialne	537	754	-	-	-	(107)	-	-	(6)	1 178
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	65	-	-	-	-	(21)	-	-	(1)	43
2. Pozostałe wartości niematerialne	472	754	-	-	-	(86)	-	-	(5)	1 135

Zmiana stanu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Wartości niematerialne	647	63	-	-	(1)	(172)	-	-	-	537
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	86	-	-	-	-	(21)	-	-	-	65
2. Pozostałe wartości niematerialne	561	63	-	-	(1)	(151)	-	-	-	472

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa Kapitałowa POL-AQUA posiada 44% udział w spółce Sarnia Dolina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych oraz sprzedaż domów i lokali mieszkalnych.

Poniższa tabela przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółce stowarzyszonej:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	16 656	16 813
Aktywa trwale (długoterminowe)	4	5
Zobowiązania krótkoterminowe	20 011	3 411
Zobowiązania długoterminowe	4 142	19 160
Aktywa netto	(7 494)	(5 753)
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	-	(3 294)

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Przychody	-	11
Strata netto	(1 741)	(6 168)

24. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Zgodnie z umową 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 zakupiła w dniu 14 stycznia 2011 roku 56.980 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) akcji.

W dniu 18 maja 2011 roku Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Robot Inżynieryjnych „POL-AQUA” S. A. poinformował, iż została podjęta decyzja o zamiarze połączenia P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.

Decyzja ta związana była z procesem restrukturyzacji przeprowadzanym w Grupie Kapitałowej, w tym z procesem długotrwałego 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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 sierpnia 2011 roku PA ENERGOBUDOWA Sp. z o. o. osiągnęła obrót w wysokości 22.819 tys. PLN oraz stratę netto w wysokości 4.403 tys. PLN. Powyższe połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

25. Pozostałe aktywa

25.1. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Pożyczki udzielone	-	-
Wartość należności długoterminowych z tytułu kaucji	8 208	14 094
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	507	499
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe netto, razem	8 715	14 593

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Pożyczki udzielone	-	30
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	290
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 100
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	-	1 420

25.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

Stan rozliczeń międzyokresowych długoterminowych i krótkoterminowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (długoterminowe)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Koszty gwarancji finansowych (bankowych i ubezpieczeniowych)	298	196
Koszty ubezpieczeń	543	98
Inne	8	13
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	849	307

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (krótkoterminowe)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Koszty gwarancji finansowych (bankowych i ubezpieczeniowych)	813	682
Koszty ubezpieczeń	1 497	1 896
Inne	335	719
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 645	3 297

26. Świadczenia pracownicze

26.1. Programy akcji pracowniczych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie istniały w Grupie Kapitałowej POL-AQUA programy akcji pracowniczych.

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

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011r.	Utworzenie	Zmniejszenie 01.01.-31.12.2011r.			Stan na 31.12.2011r.
			Koszty wypłaconych świadczeń	Rozwiązanie	Zmiana składu Grupy	
DŁUGOTERMINOWE	2 073	131	21	375	(99)	1 709
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 241	123	21	185	(99)	1 059
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	832	8	-	190	-	650
KRÓTKOTERMINOWE	397	166	149	56	(44)	314
- rezerwy na odprawy emerytalne	227	156	113	31	(44)	195
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	170	10	36	25	-	119

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010r.	Utworzenie	Zmniejszenie 01.01.-31.12.2010r.			Stan na 31.12.2010r. (przekształcone)
			Koszty wypłaconych świadczeń	Rozwiązanie	Zmiana składu Grupy	
DLUGOTERMINOWE	2 405	359	8	683	-	2 073
- rezerwy na odprawy emerytalne	1 349	266	8	366	-	1 241
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 056	93	-	317	-	832
KRÓTKOTERMINOWE	519	245	116	251	-	397
- rezerwy na odprawy emerytalne	262	89	70	54	-	227
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	257	156	46	197	-	170

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stopa dyskontowa (%)	5,75%	5,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w latach 2010-2020 (%)	2,5%-4,5%	0-2,5%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	5%-14,6%	7-16%

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki. Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych, ustalanych metodą ryzyk współzawodniczących, gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

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

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

Szczegółowy raport z wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalne i odprawy rentowe na dzień 31 grudnia 2011 roku i na 31 grudnia 2010 roku jest w posiadaniu Zarządu Spółki.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

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

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

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

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę na nagrody jubileuszowe, dokonywanych w celu powiększenia tej rezerwy.

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

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

Również dyskontowanie na dzień 31 grudnia 2011 roku odbywa się z użyciem tych samych stóp dyskonta finansowego, co w przypadku dyskontowania rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe.

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

27. Zapasy

Wielkość stanu zapasów na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie:

ZAPASY	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Materiały	3 189	5 353
Półprodukty i produkty w toku	971	513
Towary	16	17
Zapasy, razem	4 176	5 883

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, Grupa zwiększyła wartość zapasów o 311 tys. PLN oraz obniżyła wartość zapasów o kwotę 57 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku dokonano obniżenia wartości zapasów o kwotę 903 tys. PLN).

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

Zapasy nie są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań Grupy. Spółki Grupy Kapitałowej nie podpisywały umów ograniczających dysponowanie zapasami.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ani na dzień 31 grudnia 2010 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

28. Długoterminowe kontrakty budowlane

Długoterminowe kontrakty budowlane Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie.

DLUGOTERMINOWE KONTRAKTY BUDOWLANE	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów	226 140	204 531
- należności zafakturowane z tytułu kontraktów	134 195	126 122
- należności niezafakturowane z tytułu kontraktów	91 945	78 409
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów (dochody przyszłych okresów)	2 349	4 058
Przychody z tytułu umów ujętych jako przychody za dany okres (z tyt. kontraktów otwartych i zamkniętych na dzień bilansowy)	673 924	1 164 306
Koszty z tytułu umów ujętych jako koszty za dany okres (z tyt. kontraktów otwartych i zamkniętych na dzień bilansowy)	632 769	1 146 128
Przychody od początku realizacji - z tyt. kontraktów otwartych na dzień bilansowy	2 224 387	1 448 402
Koszty od początku realizacji - z tyt. kontraktów otwartych na dzień bilansowy	2 128 445	1 341 683
Straty na kontraktach na dzień bilansowy	1 576	13 616
Kwota otrzymanych zaliczek	6 324	8 693
Kwota sum zatrzymanych (kaucje)	14 179	30 908

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentuje poniższa tabela.

NALEŻNOŚCI DLUGOTERMINOWE	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Należności z tytułu dostaw i usług (kaucje)	8 208	14 094
Należności netto, razem	8 208	14 094
Aktualizacja	11 825	19 762
- Aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług (kaucje)	10 134	19 762
- Aktualizacja należności pozostałych	1 691	-
Należności brutto, razem	20 033	33 856

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	213 213	244 646
Pozostałe należności	10 124	9 814
Należności z tytułu podatku dochodowego	469	10 817
Należności netto, razem	223 806	265 277
Aktualizacja:	105 653	109 394
- Aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług	70 959	69 162
- Aktualizacja należności pozostałych	34 694	40 232
Należności brutto, razem	329 459	374 671

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w Nocie Nr 37.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Stan na początek okresu	105 950	57 815
- zmiana składu Grupy Kapitałowej	16 828	-
Stan na początek okresu po zmianach	122 778	57 815
a) zwiększenia (z tytułu)	20 538	66 809
- utworzenie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	12 449	59 089
- utworzenie odpisów w ciężar kosztów finansowych	113	3 651
- utworzenie odpisów w ciężar kosztu własnego sprzedaży	-	4 069
- zmiana prezentacji	7 766	-
- pozostałe	210	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	37 663	18 674
- rozwiązanie	37 050	14 756
- wykorzystanie	-	2 866
- zmiana prezentacji	-	1 052
- pozostałe	613	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych, na koniec okresu	105 653	105 950

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLACONE W OKRESIE:	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
a) do 1 miesiąca	6 598	6 717
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 413	15 994
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 343	11 657
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13 599	7 603
e) powyżej 1 roku	57 162	34 492
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	87 115	76 463
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	66 263	71 078
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	20 852	5 385

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

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 798	106 191
Lokaty krótkoterminowe	28 371	50 051
Różnice kursowe z wyceny na dzień bilansowy	58	630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	42 227	156 872

31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe prezentują poniższe podpunkty.

31.1. Kapitał podstawowy

Rodzaj akcji/udziałów	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Akcje zwykłe Seria A o wartości nominalnej 1 PLN każda	10 493	10 493
Akcje zwykłe Seria B o wartości nominalnej 1 PLN każda	5 507	5 507
Akcje zwykłe Seria C o wartości nominalnej 1 PLN każda	-	-
Akcje zwykłe Seria D o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 000	4 000
Akcje zwykłe Seria E o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 500	4 500
Akcje zwykłe Seria F o wartości nominalnej 1 PLN każda	3 000	3 000
Razem	27 500	27 500

31.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone. Akcje są równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

31.3. Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. byli:

Akcjonariusze	31.12.2011r.		31.12.2010r.	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie na WZA
DRAGADOS S.A. ¹	18 150 066,00	66,00%	18 150 066,00	66,00%
DIM S.a.r.L. ^{1 i 2b}	2 929 059,00	10,65%	2 729 059,00	9,92%
Pioneer Pekao Investment Management ³	1 650 006	6,00%	1 377 334,00	5,01%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	1 408 519,00	5,12%	1 408 519,00	5,12%
Marek Stefański ²	428 305,00	1,56%	428 305,00	1,56%
ALTUS TFI S.A. (bezpośrednio) ⁴	226 010	0,82%	-	-
Pozostali Akcjonariusze	2 708 135	9,85%	3 406 817,00	12,39%
Razem	27 500 100,00	100,00%	27 500 100,00	100,00%

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)

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31.5. Kapitał zapasowy/rezerwowy

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
a) ze sprzedaży akcji udziałów powyżej ich wartości nominalnej	482 808	482 808
b) utworzony ustawowo	13 554	13 554
c) utworzony zgodnie ze statutem /umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	82 873	81 629
e) transakcje dotyczące udziałów niekontrolujących	4 330	4 330
e) inny (wg rodzaju)	59	59
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	583 624	582 380

Kapitał zapasowy/rezerwowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 491.500 tys. PLN, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 8.692 tys. PLN. Ponadto kapitał zapasowy/rezerwowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 13.554 tys. PLN, z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 82.873 tys. PLN i innych w kwocie 59 tys. PLN, w wyniku transakcji z udziałowcami niekontrolującymi 4.330 tys. PLN.

31.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje kwoty strat z lat poprzednich. Zgodnie z wzmogami Kodeksu Spółek Handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielne zyski z lat ubiegłych oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone do podziału. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, udziały własne oraz kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przekazane z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy i rezerwowe.

31.7. Udziały niekontrolujące

Zmianę stanu udziałów niekontrolujących w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Na początek okresu	(1 873)	-
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-
Nabycie spółki	-	-
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	1 845	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	(15)	(1 873)
Na koniec okresu	(43)	(1 873)

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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.

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 samochodowym 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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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			

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 polisy 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 polisy 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;

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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			
długoterminowe							88			
krótkoterminowe							17 288			

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.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

33. Rezerwy

33.1. Zmiany stanu rezerw

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku zmianę stanu rezerw prezentuje poniższe zestawienie.

REZERWY	Stan na 01.01.2011r. (przekształcone)	Zwiększenia 01.01.-31.12.2011r.	Zmniejszenia 01.01.-31.12.2011r.		Inne zmiany (rekasyfikacja) 01.01.-31.12.2011r.	Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	Stan na 31.12.2011r.
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	29 725	2 240	3 525	4 473	(222)	(1 783)	21 962
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 073	131	21	375	(2)	(97)	1 709
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	27 438	2 109	3 504	3 984	(220)	(1 634)	20 205
- rezerwa na sprawy sądowe	22	-	-	-	-	-	22
- rezerwa na inne zobowiązania	192	-	-	114	-	(52)	26
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	27 356	6 065	7 391	19 620	222	(224)	6 408
- rezerwa na świadczenia pracownicze	397	166	149	56	(13)	(31)	314
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	220	-	220
- rezerwa na sprawy sądowe	10 264	491	355	7 977	-	-	2 423
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 576	1 486	6 628	6 367	-	(132)	935
- rezerwa na inne zobowiązania	4 119	3 922	259	5 220	15	(61)	2 516

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku zmianę stanu rezerw prezentuje poniższe zestawienie.

REZERWY	Stan na 01.01.2010r.	Zwiększenia 01.01.-31.12.2010r...	Zmniejszenia 01.01.-31.12.2010r.		Inne zmiany (rekasyfikacja) 01.01.-31.12.2010r.	Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	Stan na 31.12.2010r. (przekształcone)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	17 682	17 838	2 244	4 273	722	-	29 725
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 417	390	8	683	(43)	-	2 073
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 265	17 277	2 236	3 590	722	-	27 438
- rezerwa na sprawy sądowe	-	118	-	-	(96)	-	22
- rezerwa na inne zobowiązania	-	53	-	-	139	-	192
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	8 108	23 200	591	4 480	1 119	-	27 356
- rezerwa na świadczenia pracownicze	646	258	127	359	(21)	-	397
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	-	-	-
- rezerwa na sprawy sądowe	4 229	8 043	39	344	(1 625)	-	10 264
- rezerwa na kary i odszkodowania	194	11 976	194	1 400	2 000	-	12 576
- rezerwa na inne zobowiązania	3 039	2 923	231	2 377	765	-	4 119

33.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

34. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań i przychodów przyszłych okresów przedstawiają poniższe podpunkty.

34.1. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 087	19 028
z tytułu leasingu finansowego	3 757	7 486
z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	10 330	11 542
Zobowiązania długoterminowe inne	26 609	36 401
z tytułu kaucji	26 609	36 401
Zobowiązania długoterminowe, razem	40 696	55 429

34.2. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 094	15 684
z tytułu leasingu finansowego	3 511	9 665
z tytułu instrumentów pochodnych	83	19
z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	1 500	6 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	184 933	310 271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	38 823	66 372
z tytułu świadczeń pracowniczych	14 277	14 359
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	20 888	40 413
z tytułu kar	79	4 821
z tytułu postępowań sądowych	346	1 872
z tytułu pozostałych zobowiązań	3 233	4 907
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	228 850	392 327

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 37 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

34.3. Przychody przyszłych okresów

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Długoterminowe	138	1 250
- otrzymane dotacje	138	227
- środki pieniężne otrzymane na naprawy gwarancyjne	-	1 023
Krótkoterminowe	522	192
- otrzymane dotacje	88	119
- pozostałe	434	73
Przychody przyszłych okresów, razem	660	1 442

35. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

36. Zobowiązania warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe w podziale na kategorie na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE w podziale na kategorie	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania warunkowe z tytułu kredytów	4 103	20 500
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych	67 703	77 896
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	193 917	191 016
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych	34 916	59 138
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów handlowych	1 750	2 032
Zobowiązania warunkowe z tytułu dotacji unijnych	1 432	2 960
Pozycje pozabilansowe, razem	303 821	353 542

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

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nastąpił spadek zobowiązań warunkowych Grupy o wartość 49.721 tys. PLN, w tym: wobec jednostek powiązanych o wartość 13.126 tys. PLN.

W 2011 roku Grupa nie przekroczyła poziomu stanowiących 10% kapitałów własnych przy zawieraniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji, poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

36.1. Sprawy sądowe

Grupa uczestniczy w postępowaniach dotyczących zobowiązań i wierzytelności, toczących się przed sądem, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w grupie zobowiązań na łączną kwotę 178.288 tys. PLN i postępowania w grupie wierzytelności na łączną kwotę 77.870 tys. PLN.

Postępowania sądowe o najwyższej wartości sporu na dzień 31 grudnia 2011 roku, w których Grupa wystąpiła jako powód lub pozwany przedstawiają poniższe tabele:

Spółka 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 Dominującej kwoty 107 tys. PLN tytułem kosztów. Wyrok nie jest prawomocny. Utworzony w 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 roku do dnia zapłaty.
28.01.2011r.	KBP 5 Sp. z o.o.	9 195	Wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami	Jednocześnie Spółka Dominująca dochodzi odsetek ustawowych od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. W odniesieniu do ww. roszczeń Spółka Dominująca 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 Dominująca otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym od którego pozwany złożył sprzeciw.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Spółka 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 Spółki Dominującej 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 Spółki Dominującej 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 tytułem obniżenia wynagrodzenia prawnego dotyczący obniżenia wynagrodzenia dla Pozwanego. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.

36.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

37. Korekta sprawozdania z przepływów pieniężnych

W związku z utratą kontroli 2011 roku nad majątkiem spółek zależnych PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. oraz Vectra S.A. zostały dokonane odpowiednie wyłączenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań spółek. Poniższa tabela prezentuje korektę głównych pozycji sprawozdania przepływów pieniężnych wynikające z dekonsolidacji spółek.

KOREKTA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYNIKAJĄCA Z DEKONSOLIDACJI	Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Korekty wynikające z dekonsolidacji spółek	Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku po korekcie
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(128 806)	(3 183)	(131 989)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 614	(320)	5 294
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 120	3 503	12 623
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(114 072)	-	(114 072)

38. Informacje o podmiotach powiązanych

38.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową POL-AQUA a ACS Actividades de Construcción y Servicios Sociedad Anónima (ACS S.A.) - spółką akcyjną prawa hiszpańskiego.

38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie jest właścicielem 66% akcji zwykłych Jednostki Dominującej (31 grudnia 2010 roku: 66%,).

Transakcje zawarte w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku z ww. podmiotem powiązanym prezentują poniższe tabele.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)
DRAGADOS S.A. - podmiot dominujący	3 073	2 163	1 992	403	-

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)
DRAGADOS S.A. - podmiot dominujący	-	1 885	-	4	-

38.3. Jednostka Stowarzyszona

Grupa Kapitałowa POL-AQUA posiada 44% udziałów w spółce Sarnia Dolina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (31 grudnia 2010 roku: 44%). Udziały zostały objęte odpisem aktualizującym w 2010 roku.

Transakcje zawarte w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku z ww. podmiotem stowarzyszonym prezentuje poniższa tabela.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (brutto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
Sarnia Dolina Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony	-	-	1 690*	-	56*	45

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (brutto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
Sarnia Dolina Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony	-	-	1 649*	-	52*	40

*) należności objęte odpisem aktualizującym

38.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA zawierano transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały charakter typowy wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostek od niej zależnych, stowarzyszonych i powiązanych. 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.

Najczęściej zawieranymi transakcjami z podmiotami powiązanymi są:

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

38.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku Grupa nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu.

38.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku w Grupie nie wystąpiły inne transakcje z udziałem Członków Zarządu.

39. Wynagrodzenia kadry zarządzającej i nadzorującej Grupą Kapitałową

Wynagrodzenia kadry zarządzającej i nadzorującej Grupą Kapitałową POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

Wyszczególnienie	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zarząd		
Wynagrodzenie Zarząd	3 255	3 386
Rada Nadzorcza		
Wynagrodzenie Rada Nadzorcza	233	194
Razem	3 488	3 580

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Wyszczególnienie	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	769	815
Inne usługi poświadczające	-	1 118
Usługi doradztwa podatkowego	232	-
Pozostałe usługi*	128	120
RAZEM	1 129	2 053

* Kwota 120 tys. PLN została wypłacona w 2011 roku, a dotyczyła audytu sprawozdań spółek zależnych za 2010 rok.

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując finansowe instrumenty pochodne jako zabezpieczenie ryzyka kursowego, stopy procentowej, kredytowego.

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

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

41.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych wynikających z tytułu umów leasingów finansowych jak i umów kredytów w rachunku bieżącym oraz umów kredytów inwestycyjnych. Wysokość oprocentowania w zobowiązaniach z tytułu umów leasingu finansowego jak również umów kredytów obrotowych i inwestycyjnych została oparta w większości na zmiennym wskaźniku WIBOR 1M którego wartość na dzień bilansowy wynosiła 4,77%.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

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

31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	-	-	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	42 227	422	(422)
Kredyty, pożyczki	42 758	428	(428)
Umowy leasingu finansowego	7 268	73	(73)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności i aktywa przeznaczone do obrotu	-	-	-

31 grudnia 2010

Wyszczególnienie	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	-	-	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	156 872	1 569	(1 569)
Kredyty, pożyczki	17 376	174	(174)
Umowy leasingu finansowego	17 151	172	(172)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności i aktywa przeznaczone do obrotu	1 390	14	(14)

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

41.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Na dzień 31 grudnia 2011 roku jedna ze spółek zależnych z Grupy Kapitałowej stosowała zabezpieczenia typu forward.

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

31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Kwota EUR [tys.]	Kwota PLN [tys.]	Zmiana kursu	
			10%	-10%
Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 344	11 535	134	(134)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	832	3 681	83	(83)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 413	9 028	(141)	141
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	408	2 064	(41)	41
Suma	3 997	26 308	399	(399)

31 grudnia 2010

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

41.3. Ryzyko kredytowe

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

41.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych jak i zapewnienia niezbędnych środków finansowania w postaci linii kredytowych. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 809	1 452	37 212	-	-	45 473
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 579	173 274	31 120	30 842	255	258 070
Instrumenty pochodne	-	-	83	-	-	83
Razem	29 388	174 726	68 415	30 842	255	303 626

31 grudnia 2010

Wyszczególnienie	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 716	1 450	4 330	100	-	17 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 046	247 628	107 459	57 709	1 220	453 062
Instrumenty pochodne	-	-	19	-	-	19
Razem	50 762	249 078	111 808	57 809	1 220	470 677

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych równe wartościom godziwym wszystkich instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe:	PiN	8 715	14 593
- należności z tytułu kaucji	PiN	8 208	14 094
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	507	499
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe:	PiN	-	1 420
- udzielone pożyczki	PiN	-	30
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	WwWGpWF	-	1 390
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	PiN	209 244	237 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	42 227	156 872

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania długoterminowe:	PZFwgZK	40 696	55 517
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	-	88
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	3 757	7 486
- zobowiązania z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	PZFwgZK	10 330	11 542
- zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	26 609	36 401
Zobowiązania krótkoterminowe:	PZFwgZK	260 390	398 960
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	42 758	17 288
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	3 511	9 665
- pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	83	19
- zobowiązania z tytułu transakcji z udziałowcami niekontrolującymi	PZFwgZK	1 500	6 000
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	PZFwgZK	27 605	55 717
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	184 933	310 271

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(83)	-	(83)

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 390	-	1 390
Zobowiązania:				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(19)	-	(19)

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień kończący okres sprawozdawczy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych (średnie kursy NBP) na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji.

W rachunkowości zabezpieczeń zabezpieczenia kwalifikowane są jako zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka, związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją. Na dzień 31 grudnia 2011 roku jedna ze spółek zależnych z Grupy Kapitałowej stosowała rachunkowość zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych spełniające warunki zabezpieczeń, Grupa klasyfikuje w następujący sposób; część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w kapitale własnym natomiast nieefektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa/ Instrument	Nominal	Kurs terminowy	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 31.12.2011r.
FX1132001355	2011-11-16	2012-01-31	EUR/PLN	50 000	4,4520	4,4296	1
FX1132001369	2011-11-16	2012-02-29	EUR/PLN	200 000	4,4560	4,4431	3
FX1132001377	2011-11-16	2012-03-30	EUR/PLN	350 000	4,4610	4,4571	1
FX1132001382	2011-11-16	2012-04-30	EUR/PLN	700 000	4,4640	4,4700	(4)
FX1132001390	2011-11-16	2012-05-31	EUR/PLN	900 000	4,4680	4,4826	(13)
FX1132001400	2011-11-16	2012-06-29	EUR/PLN	900 000	4,4740	4,4943	(18)
FX1132001406	2011-11-16	2012-07-31	EUR/PLN	1 000 000	4,4800	4,5067	(27)
FX1132001413	2011-11-16	2012-08-31	EUR/PLN	550 000	4,4890	4,5185	(16)
FX1132001417	2011-11-16	2012-09-28	EUR/PLN	200 000	4,4970	4,5292	(6)
FX1132001429	2011-11-16	2012-10-31	EUR/PLN	50 000	4,5040	4,5396	(2)
FX1132001436	2011-11-16	2012-11-16	EUR/PLN	50 000	4,5110	4,5444	(2)
Razem na dzień 31.12.2011r.							(83)

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	-	-	-	-	-	(2 963)	(2 963)
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	1 307	-	818	-	-	-	2 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	806	172	7 108	-	-	(24)	8 062
Instrumenty zabezpieczające		-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	-	10	-	10
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	-	-	-	10	-	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 083	1 545	-	-	-	(4)	2 624
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	(7 211)	-	(2)	-	-	(161)	(7 374)
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	(1 191)	-	-	-	-	-	(1 191)
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(5 603)	-	-	-	-	(62)	(5 665)
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	(417)	-	(2)	-	-	(99)	(518)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	(625)	(1 003)	-	-	-	2 807	1 179
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(625)	(1 003)	-	-	-	(12)	(1 640)
- dyskonto kaucji zobowiązaniowych długoterminowych		-	-	-	-	-	2 819	2 819
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe), w tym:	PZFwgZK	(54)	-	-	-	-	(9)	(63)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(53)	-	-	-	-	-	(53)
- pozostałe		(1)	-	-	-	-	(9)	(10)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(579)	(362)	(1 100)	-	-	(33)	(2 074)
Instrumenty zabezpieczające IRS		-	-	-	(1)	39	-	38
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	(32)	-	-	(32)
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	-	-	(32)	-	-	(32)
Razem		(5 273)	352	6 824	(33)	49	(387)	1 532

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	311	-	(3 294)	-	-	6 475	3 492
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	206	(78)	(50)	96	-	-	174
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	1 711	(2 392)	(49 660)	-	-	-	(50 341)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 754	604	-	-	-	-	2 358
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	(3 363)	-	-	-	-	124	(3 239)
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	(1 807)	-	-	-	-	124	(1 683)
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(1 169)	-	-	-	-	-	(1 169)
- pozostałe – krótkoterminowe	PZFwgZK	(387)	-	-	-	-	-	(387)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	(1 424)	402	-	152	-	(5 217)	(6 087)
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(1 424)	402	-	152	-	-	(870)
- Dyskonto kaucji zobowiązaniowych długoterminowych		-	-	-	-	-	(5 217)	(5 217)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(1 125)	1 359	-	-	-	-	234
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	(64)	154	-	90
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	-	-	154	-	154
Razem		(1 930)	(105)	(53 004)	184	154	1 382	(53 319)

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

42.3. Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 42.758 tys. PLN (2010 w kwocie 17.376 tys. PLN) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 7.268 tys. PLN (2010 w kwocie 17.151 tys. PLN) w przypadku których oprocentowanie ma charakter zmienny uzależniony jest od poziomu stóp %. Równocześnie Grupa posiada oprocentowane lokaty w kwocie 28.371 tys. PLN.

Pozostałe instrumenty finansowe Grupy nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

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

31 grudnia 2011

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyt bankowy	42 758	-	-	-	-	-	42 758
Środki pieniężne i ekwiwalenty	42 227	-	-	-	-	-	42 227
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 511	2 121	1 323	313	-	-	7 268

31 grudnia 2010

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	156 872	-	-	-	-	-	156 872
Kredyt bankowy na kwotę	17 288	88	-	-	-	-	17 376
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	9 665	4 373	2 089	747	277	-	17 151

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

43. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały jej wartość. Grupa monitoruje stan kapitałów.

Kapitał i zadłużenie netto Grupy Kapitałowej POL-AQUA w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	42 758	17 376
Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe bez pozycji oprocentowanych kredytów i pożyczek	331 560	564 180
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(42 227)	(156 872)
Zadłużenie netto	332 091	424 684
Kapitał własny	267 742	240 697
Kapitał i zadłużenie netto	599 833	665 381
Wskaźnik dźwigni	55,36%	63,83%

44. Struktura zatrudnienia

Stan zatrudnienia Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku
Zarząd*	6	4
Zarządy Jednostek z Grupy	9	11
Kadra kierownicza (dyrektorzy działów)	49	46
Kadra techniczna (kierownicy projektu/budowy/robót/majstrowie)	210	316
Administracja	352	397
Pracownicy fizyczni	982	1 576
RAZEM	1 608	2 350

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

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wykonując 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 zawarła w dniu 13 stycznia 2012 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 (czternaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) akcji za kwotę 1.500 tys. PLN. W związku z tym udział Spółki w kapitale zakładowym Mostostal Pomorze S.A. wzrósł do 92,50%.

W dniu 2 marca 2012 roku została zawarta umowa dotycząca sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Zakład Produkcji Przemysłowej w Częstochowie położony przy ulicy Żytniej. Dokonana sprzedaż majątku wykonana została w oparciu o Uchwałę Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2011 roku. Majątek trwały będący przedmiotem sprzedaży prezentowany jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 14 marca 2012 roku Spółka Dominująca otrzymała pismo, w którym p. José Puente García złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej P.R.Ip. „POL-AQUA” S.A.

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