

POL-AQUA

**Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych
„POL-AQUA” Spółka Akcyjna
w Warszawie**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

ZAŁĄCZNIK NR 1

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Inwestycje Spółki	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
6.1. Profesjonalny osąd	16
6.2. Niepewność szacunków	16
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
7.1. Oświadczenie o zgodności	18
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	18
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	19
10. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	20
11. Istotne zasady rachunkowości	20
11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
11.2. Rzeczowe aktywa trwałe	21
11.3. Nieruchomości inwestycyjne	21
11.4. Wartości niematerialne	22
11.5. Wartość firmy	22
11.6. Leasing	23
11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
11.8. Koszty finansowania zewnętrznego	24
11.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	24
11.10. Aktywa finansowe	24
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	25
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	26
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	27
11.14. Zapasy	29
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	29
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
11.19. Rezerwy	30
11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	31
11.21. Przychody	31
11.22. Podatki	32
11.23. Zysk netto na akcję	33
12. Segmenty operacyjne	33
13. Przychody i koszty	36
13.1. Przychody ze sprzedaży	36

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

13.2.	Pozostałe przychody operacyjne	36
13.3.	Pozostałe koszty operacyjne	37
13.4.	Przychody finansowe	37
13.5.	Koszty finansowe	38
13.6.	Koszty według rodzajów	38
13.7.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	39
13.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	39
14.	Podatek dochodowy	39
14.1.	Obciążenie podatkowe	39
14.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	40
14.3.	Odroczony podatek dochodowy	40
15.	Aktywa Trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	42
16.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	42
17.	Zysk przypadający na jedną akcję	43
18.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	43
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	44
20.	Leasing	45
20.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	45
21.	Nieruchomości inwestycyjne	46
22.	Wartości niematerialne	46
23.	Wartość firmy	48
24.	Pozostałe aktywa	48
24.1.	Pozostałe aktywa finansowe	48
24.2.	Rozliczenia międzyokresowe	49
25.	Świadczenia pracownicze	49
25.1.	Świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	49
26.	Zapasy	51
27.	Długoterminowe kontrakty budowlane	52
28.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
30.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	55
30.1.	Kapitał podstawowy	55
30.2.	Kapitał zapasowy	56
30.3.	Zyski zatrzymane	56
30.4.	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	56
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	58
32.	Rezerwy	60
32.1.	Zmiany stanu rezerw	60
32.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	61
32.3.	Rezerwa na inne zobowiązania	61
33.	Zobowiązania i przychody przyszłych okresów	61
33.1.	Zobowiązania długoterminowe	61
33.2.	Zobowiązania krótkoterminowe	61
33.3.	Przychody przyszłych okresów	62
34.	Zobowiązania inwestycyjne	62
35.	Zobowiązania warunkowe	62
35.1.	Sprawy sądowe	63

35.2. Rozliczenia podatkowe	64
36. Korekta sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	64
37. Informacje o podmiotach powiązanych.....	64
37.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	69
37.2. Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę	69
37.3. Jednostka stowarzyszona	69
37.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	69
37.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	69
37.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	69
37.7. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	69
38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	70
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	70
39.1. Ryzyko stopy procentowej	70
39.2. Ryzyko walutowe.....	71
39.3. Ryzyko kredytowe	72
39.4. Ryzyko związane z płynnością	72
40. Instrumenty finansowe	73
40.1. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	75
40.2. Ryzyko stopy procentowej.....	77
41. Zarządzanie kapitałem.....	78
42. Struktura zatrudnienia	78
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	79

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	13.1	626 444	1 067 190
Koszt własny sprzedaży	13.6	596 464	1 070 476
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		29 980	(3 286)
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		51 451	48 908
Zysk (strata) ze sprzedaży		(21 471)	(52 194)
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	50 849	11 892
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	11 582	128 833
Odpis wartości firmy		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		17 796	(169 135)
Przychody finansowe	13.4	7 027	8 621
Koszty finansowe	13.5	9 252	118 342
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 571	(278 856)
Podatek dochodowy	14	3 594	(2 458)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		11 977	(276 398)
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		11 977	(276 398)
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto:		11 977	(276 398)
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		11 977	(276 398)
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		27 500 100	27 500 100
Podstawowy z zysku za rok obrotowy	17	0,44	(10,05)
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy (w złotych)		0,44	(10,05)
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy (nie dotyczy)		-	-
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy (nie dotyczy)		-	-

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk za okres (netto)	11 977	(276 398)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	11 977	(276 398)
Całkowite dochody razem przypadające:	-	-
<i>% udziałów spółce dominującej:</i>	-	-
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 977	(276 398)
Akcjonariuszom Niekontrolującym	-	-
Razem	11 977	(276 398)

.....
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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
AKTYWA			
A K T Y W A T R W A Ł E		276 047	299 254
Rzeczowe aktywa trwałe	19	76 184	95 388
Wartość firmy	23	97 771	97 771
Wartości niematerialne	22	900	154
Nieruchomości inwestycyjne	21	4 845	4 951
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	954
Inne rozliczenia międzyokresowe	24.2	771	85
Pozostałe aktywa finansowe	24.1	95 567	99 873
Pozostałe aktywa trwałe		9	78
A K T Y W A O B R O T O W E		297 401	384 313
Zapasy	26	2 170	677
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		48 732	16 521
Należności z tytułu dostaw i usług	28	195 023	209 061
Pozostałe należności		12 084	7 179
Należności z tytułu podatku dochodowego		377	9 237
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	24.1	2 619	3 611
Czynne rozliczenia międzyokresowe	24.2	2 337	2 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	24 841	135 631
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	15	9 218	-
A K T Y W A R A Z E M		573 448	683 567

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		225 247	214 255
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy	30.1	27 500	27 500
Kapitał zapasowy	30.2	549 428	549 428
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)z lat ubiegłych	30.3	(363 658)	(86 275)
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		11 977	(276 398)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		55 181	61 663
Kredyty i pożyczki		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	33.1	3 380	2 919
Zobowiązania długoterminowe inne	33.1	26 512	31 060
Rezerwy	32	21 417	26 591
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		3 859	-
Przychody przyszłych okresów	33.3	13	1 093

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 79 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 (w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
PASYWA	Nota	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		293 020	407 649
Kredyty i pożyczki	31	34 903	4 025
Pozostałe zobowiązania finansowe	33.2	2 842	5 638
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		25 731	53 334
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33.2	178 956	255 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	33.2	34 730	45 153
Rezerwy	32	15 373	44 012
Przychody przyszłych okresów	33.3	485	131
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	15	-	-
P A S Y W A R A Z E M		573 448	683 567

.....
 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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		x	x
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 571	(278 856)
Korekty o pozycje:		(142 074)	274 271
Amortyzacja	13.6	16 499	17 174
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(1 855)	58
(Zyski) straty z różnic kursowych		709	78
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności (z tytułu dostaw i usług, pozostałe, aktywa z tytułu kontraktów budowlanych)		(10 782)	24 203
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		(1 471)	(392)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (z tytułu dostaw i usług, inne, kontrakty budowlane)		(118 181)	70 264
Przychody z tytułu odsetek		(1 879)	(698)
Koszty z tytułu odsetek		5 214	1 701
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 139)	(903)
Zmiana stanu rezerw	32	(34 594)	45 225
Podatek dochodowy zapłacony		8 860	(3 068)
Zmiana stanu rozrachunków długoterminowych		(3 473)	90
Odpisy aktualizujące udziały		-	99 719
Odpisy aktualizujące inwestycje finansowe		(252)	12 725
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		-	8 437
Inne korekty		270	(342)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36	(126 503)	(4 585)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		x	x
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów trwałych		12 878	677
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów trwałych		(2 373)	(739)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(6 000)	-
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych		-	-
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży		-	-
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży		-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		1 088	-
Splata udzielonych pożyczek		-	3 101
Udzielenie pożyczek		(6 915)	(10 553)
Pozostałe		(9)	75
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36	(1 331)	(7 439)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 79 stanowią jego integralną część.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 (w tysiącach PLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		x	x
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-
Sprzedaż udziałów niekontrolujących		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(6 134)	(7 065)
Wpływy tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów		27 878	-
Splata pożyczek/kredytów		-	(10 077)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	-
Odsetki zapłacone		(5 214)	(1 701)
Pozostałe		1 119	235
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	36	17 649	(18 608)

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	36	(110 185)	(30 632)
Różnice kursowe netto		(605)	(539)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		135 631	166 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29	24 841	135 631

.....
 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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu
				Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	
Stan na początek okresu		27 500	549 428	(362 673)		214 255
Zmiany w kapitale własnym w okresie						-
Zysk (strata) netto za okres					11 977	11 977
Inne całkowite dochody netto za okres						-
Całkowite dochody ogółem za okres					-	-
Transakcje z właścicielami za okres						-
Efekt połączenia spółek				(985)		(985)
Stan na 31 grudnia 2011		27 500	549 428	(363 658)	11 977	225 247

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu
				Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	
Stan na początek okresu		27 500	549 428	(86 275)	-	490 653
Zmiany w kapitale własnym w okresie						-
Zysk (strata) netto za okres					(276 398)	(276 398)
Inne całkowite dochody netto za okres						-
Całkowite dochody ogółem za okres						-
Transakcje z właścicielami za okres						-
Inne korekty						
Stan na 31 grudnia 2010		27 500	549 428	(86 275)	(276 398)	214 255

.....
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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 79 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. (zwana dalej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. lub Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w 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 Brzeziny k/Opola

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego, przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000044166.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Jednostką dominującą wobec Spółki jest firma DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie, która posiada 18.150.066 akcji Spółki, 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. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 20 marca 2012 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 29 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. powołała w skład Zarządu następujące osoby:

- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Mario SerranoVillate
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Servando Sierra Martí.

Zarząd Spółki 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 Molo	Członek Zarządu,
Mario SerranoVillate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

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

- Pan Józef Okolski z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Ignacio SeguraSuriñach z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Ricardo CuestaCastiñeyraz funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Alberto LaverónSimavilla z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan José PuenteGarcía z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Alfonso Costa Cuadrench z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Janusz Steinhoff z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna,
- Pan Krzysztof Rafał Gadkowski z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „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 PuenteGarcía na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Alberto LaverónSimavilla 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 PuenteGarcía	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto LaverónSimavilla	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2012 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Spółka	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Podstawowa działalność	Udział w kapitale podstawowy m na dzień 31.12.2011	Proporcja udziałów (%) w głosach 31.12.2011	Udział w kapitale podstawowy m na dzień 31.12.2010	Proporcja udziałów (%) w głosach 31.12.2010	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
							Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
PA Conex Sp. z o. o. (jednostka zależna)	Gostynin	Wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych, produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych, prace budowlane i remonty obiektów i urządzeń	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	19 400	19 400	19 400	19 400
PA Energobudowa Sp. z o.o. (jednostka zależna)	Opole	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja wyrobów betonowych, montaż konstrukcji stalowych	-	-	100,00%	100,00%	-	-	11 849	-
PA Wyroby Betonowe S.A. (jednostka zależna)	Elbląg	Produkcja betonu towarowego, produkcja płyt stropowych FILIGRAN, produkcja okrągłych zbiorników z kablobetonu, produkcja płyt kanałowych typu żera belek nadprożowych	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	5 500	-	5 500	-
Mostostal Pomorze S. A. (jednostka zależna)	Gdańsk	Produkcja konstrukcji stalowych, budowa instalacji w przemyśle petrochemicznym	89,99%	89,99%	79,99%	79,99%	54 496	-	48 497	-
Vectra S. A. * (jednostka zależna)	Płock	Usługi budownictwa ogólnego przemysłowego i mieszkaniowego. Produkcja masy betonowej i wyrobów betonowych	-	-	100,00%	100,00%	-	-	82 140	82 140
Teco Sp. z o. o. (jednostka zależna)	Wrocław	Roboty ogólnobudowlane w zakresie obiektów liniowych, rurociągów	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	18 810	-	18 810	-
PlacidusInvestments Sp. z o.o. (jednostka zależna)**	Warszawa	Roboty związane z budową dróg, mostów, rurociągów, obiektów inżynierii wodnej	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	967	967	967	967
Weneda Sp. z o. o. (jednostka zależna)	Opole	Usługi hotelarskie	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	3 300	-	3 300	-

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Pol- AquaWostok Sp. z o. o. (jednostka zależna)	Moskwa	Wydobycie ropy i gazu budownictwo inżynieryjne i ogólne	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%	1	-	1	-
Sarnia Dolina Sp. z o. o. (jednostka stowarzyszona)***	Warszawa	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych, sprzedaż domów i lokali	44,00%	44,00%	44,00%	44,00%	3 294	3 294	3 294	3 294
Razem							105 768	23 661	193 758	105 801

* W związku ze sprzedażą w dniu 01.04 2011 roku 100% akcji Vectra S.A. spółka utraciła kontrolę na majątkiem spółki zależnej.

**Placidus Investments Sp. z o.o. – w upadłości likwidacyjnej. Podmiot nie jest kontrolowany przez Spółkę.

***Do dnia 23.05.2011 roku Spółka nosiła nazwę PKO BP INWESTYCJE Sarnia dolina Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Klasyfikacja aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka 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.

Ocena wystąpienia przesłanek utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy mogła nastąpić utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości tych udziałów Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji oraz dywidendy od jednostek zależnych i stowarzyszonych. W razie stwierdzenia, że występują przesłanki utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tych udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan odpisów wynosi 23 662 tys. PLN i nie stwierdzono konieczności utworzenia dodatkowych odpisów.

6.2. Niepewność szacunków

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonał okresowego przeglądu środków trwałych pod kątem utraty ich wartości, biorąc pod uwagę plany finansowe Spółki nie widzi konieczności dokonania odpisów na poziomie ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Kierując się aktualnymi wynikami spółek zależnych i stowarzyszonych oraz planami w odniesieniu do tych spółek Zarząd ocenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego wartość inwestycji w tych spółkach i przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Wymaga to

ustalenia przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez jednostkę i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan odpisów wynosi 23 662 tys. PLN. W 2011 roku Zarząd nie stwierdził utraty wartości pozostałych inwestycji, jak również nie widzi okoliczności uzasadniających obejmowanie pozostałych aktywów odpisem aktualizującym.

Utrata wartości firmy

Spółka dokonuje corocznie testu na utratę wartości firmy. W przypadku wystąpienia utraty wartości skutki jej są ujmowane w rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. Test jest przeprowadzany dla całego ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego zalokowana jest wartość firmy. Szczegóły testu przedstawiono w nocie 23.

Odpisy aktualizujące należności i pożyczki

Odpisy aktualizujące dokonane zostały zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów, sytuacji spółek zależnych oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności. Na dzień 31 grudnia 2011 Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na pożyczki w wysokości 591 tys. PLN oraz należności 7 811 tys. PLN.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały opisane w nocie 25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka nie rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do straty podatkowej. Jest to wynik ostrożnego podejścia do odzyskania straty podatkowej.

Ujmowanie przychodów

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania realizacji umowy określony jest na podstawie obmiaru wykonanych robót lub porównania fizycznie wykonanych robót z robotami wynikającymi z umowy. W wyniku wzrostu obmiaru o 1 % marża brutto na sprzedaży wzrosłaby szacunkowo o 627 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.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego

sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W 2011 roku Spółka 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 Spółka wykazała ujemne przepływy działalności operacyjnej oraz odnotowała zmniejszenie środków pieniężnych w tym okresie o 110 790 tys. PLN.

Zarząd P.R.I. „POL –AQUA” S.A. realizuje działania strategiczne i operacyjne zapewniające poprawę wyników działalności Spółki. 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 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.

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. 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 Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- 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 Spółki.

- 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 renegocjacji 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 Spółki.
- 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 Spółki.
- 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 Spółki.
- 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 Spółki.

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

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

- 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 Spółki. Spółka dokonała 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 niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: 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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

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

Jedynie dla zapewnienia porównywalności danych Spółka dokonała przekształcenia danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku. Korekta dotyczyła reklasyfikacji kwoty 855 tys. PLN z pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe inne” do pozycji „Rezerwy”.

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

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	<u>10 – 67</u> lat
Maszyny i urządzenia techniczne	<u>2 – 25</u> lat
Środki transportu	<u>2,5 – 25</u> lat
Pozostałe środki trwałe	<u>2 – 13</u> lat

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

11.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

11.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

11.5. Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W trakcie roku 2011 nie były dokonywane transakcje nabycia jednostek(z wyłączeniem połączenia Spółki z PA Energobudowa Sp. z o.o.).

11.6. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

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

11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości

bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

11.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

kwalikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

11.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

11.12. 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 uznawane 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.

11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

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

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

ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

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

11.13.2 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 Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

11.13.3 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.

11.14. Zapasy

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

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

Materiały	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” (FIFO)
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
Towary	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” (FIFO)

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

11.15. 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 wyegzekwowanie należności staje się mało 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 brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

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

11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

11.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład

na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

Spółka tworzy rezerwy w szczególności na:

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

11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

11.21. Przychody

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

11.21.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.21.2 Świadczenie usług

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

11.21.3 Odsetki

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

11.21.4 Dywidendy

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

11.21.5 Dotacje rządowe

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

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

11.22. Podatki

11.22.1 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.

11.22.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.22.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.23. 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.

12. Segmenty operacyjne

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

- segment budownictwa inżynierskiego
- segment budownictwa ogólnego (Generalne Wykonawstwo).

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

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

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

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 (w tysiącach PLN)

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne (Generalne Wykonawstwo)	Razem	Wylaczenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	473 610	152 834	626 444	-	626 444
Sprzedaż między segmentami	4 681	2 544	7 225	(7 225)	-
Przychody segmentu ogółem	478 291	155 378	633 669	(7 225)	626 444
Wyniki					
Zysk/strata segmentu	(17 985)	(3 487)	(21 471)	-	(21 471)
Koszty nieprzypisane					
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	50 849
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	11 582
Przychody finansowe	-	-	-	-	7 027
Koszty finansowe	-	-	-	-	9 252
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	15 571
Podatek dochodowy	-	-	-	-	3 594
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	11 977
Amortyzacja	15 361	1 138	-	-	16 499
Nakłady inwestycyjne	2 746	320	-	-	3 066
Aktywa segmentu	321 367	169 974	491 341	-	491 341
Udziały w jednostkach zależnych	73 307	8 800	82 107		
Aktywa razem	394 674	178 774	573 448		573 448
Zobowiązania segmentu	272 858	75 344	348 201	-	348 201
Kapitały własne	-	-	-	-	225 247
Pasywa razem	-	-	-	-	573 448

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2010	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne (Generalne Wykonawstwo)	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	883 484	183 706	1 067 190	-	1 067 190
Sprzedaż między segmentami	3 605	3 888	7 493	(7 493)	-
Przychody segmentu ogółem	887 090	187 593	1 074 683	(7 493)	1 067 190
Wyniki					
Zysk/strata segmentu	(10 588)	(41 605)	(52 194)	-	(52 194)
Koszty nieprzypisane					
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	11 892
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(128 833)
Przychody finansowe	-	-	-	-	8 621
Koszty finansowe	-	-	-	-	(118 342)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	(278 856)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(2 458)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(276 398)
Amortyzacja	15 843	1 331	-	-	17 174
Nakłady inwestycyjne	632	106	-	-	738
Aktywa segmentu	414 950	180 660	595 610	-	595 610
udziały w jednostkach zależnych	79 157	8 800	87 957		
Aktywa razem	494 107	189 460	683 567		683 567
Zobowiązania segmentu	327 533	141 778	469 312	-	469 312
Kapitały własne	-	-	-	-	214 255
Pasywa razem	-	-	-	-	683 567

Kontrahentem Spółki 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 37,86% sprzedaży Spółki i zostały zrealizowane w segmencie budownictwa inżynieryjnego.

Przychody zrealizowane przez Spółkę w ramach segmentów dotyczyły wyłącznie obrotu krajowego.

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 011	6 780
Przychody netto ze sprzedaży usług	617 126	1 050 997
Przychody ze sprzedaży towarów	86	1 691
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 221	7 722
Przychody ze sprzedaży, razem	626 444	1 067 190

13.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r. i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010r. prezentuje poniższe zestawienie.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 817	33
Dotacje	63	307
Aktualizacja wartości aktywów:	18 871	5 294
- należności	18 871	5 294
- zapasy	-	-
- rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Rozwiązanie rezerw:	17 770	2 870
- na świadczenia pracownicze	-	320
- na kary i odszkodowania	4 522	-
- na sprawy sądowe	7 797	184
- na inne zobowiązania	5 451	2 366
Pozostałe:	12 328	3 388
- otrzymane kary i odszkodowania	6 439	1 616
- cesja wierzytelności	4 874	-
- inne	1 015	1 772
Pozostałe przychody operacyjne, razem	50 849	11 892

13.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 prezentuje poniższe zestawienie.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów:	7 811	86 103
- należności	7 811	77 666
- zapasy	-	-
- rzeczowe aktywa trwałe	-	8 437
Utworzenie rezerw:	877	38 257
- na kary i odszkodowania	275	10 444
- na sprawy sądowe	489	7 969
- na inne zobowiązania	113	19 844
Pozostałe:	2 894	4 473
- koszty postępowania sądowego	447	166
- zapłacone kary i odszkodowania	642	33
- anulowanie należności z tytułu kar umownych	674	-
- koszty lat poprzednich	-	2 993
- inne	1 131	1281
Pozostałe koszty operacyjne, razem	11 582	128 833

13.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 prezentuje poniższe zestawienie.

PRZYCHODY FINANSOWE	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	2 640	3 091
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	38	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	1 187	169
Zyski z tytułu różnic kursowych	60	21
Pozostałe:	3 102	5 340
- dyskonto kaucji	3 091	5 271
- inne	11	69
Przychody finansowe, razem	7 027	8 621

13.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 prezentuje poniższe zestawienie.

KOSZTY FINANSOWE	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Odsetki	5 550	2 113
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych w tym:	764	111 693
- aktualizacja wartości udziałów	-	99 719
- aktualizacja wartości pożyczek wraz z odsetkami	591	9 102
- aktualizacja wartości pozostałych aktywów finansowych	153	2 735
- straty na instrumentach pochodnych	20	137
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe w tym:	2 938	4 536
- dyskonto kaucji	2 896	4 429
- inne	42	107
Koszty finansowe, razem	9 252	118 342

13.6. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów P.R.I. „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

KOSZTY WG RODZAJU	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Amortyzacja	16 499	17 174
Zużycie materiałów i energii	130 227	155 550
Usługi obce	378 973	800 431
Podatki i opłaty	3 265	3 114
Koszty świadczeń pracowniczych	113 196	115 911
Pozostałe koszty rodzajowe	2 600	18 586
Razem koszty według rodzaju:	644 760	1 110 766
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(547)	367
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(51 451)	(48 908)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	592 762	1 062 225
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 702	8 251
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	596 464	1 070 476
W tym przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	596 464	1 070 476
Działalność zaniechaną		
Razem	596 464	1 070 476

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

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	14 298	14 793
Amortyzacja środków trwałych	14 286	14 791
Amortyzacja wartości niematerialnych	12	2
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	2 201	2 381
Amortyzacja środków trwałych	2 140	2 275
Amortyzacja wartości niematerialnych	61	106

13.8. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia	85 725	87 030
Koszty ubezpieczeń społecznych	14 221	15 006
Koszty świadczeń emerytalnych	83	104
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	12	249
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	13 155	13 522
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	113 196	115 911
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	78 109	90 059
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	35 087	25 852

14. Podatek dochodowy

14.1. 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 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Podatek bieżący, w tym:	-	-
Bieżące obciążenie podatkowe	-	-
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 594	(2 458)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	3 594	(2 458)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) ogółem	3 594	(2 458)

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk (strata) brutto	15 571	(278 856)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej - 19%	2 958	(52 983)
Efekt podatkowy:	-	-
1. straty podatkowej okresu bieżącego, na którą nie utworzono aktywa na podatek odroczony	40 283	9 624
2. wykorzystania straty podatkowej z lat ubiegłych, na którą nie utworzono aktywa na podatek odroczony	-	-
3. korekt dochodu podatkowego z lat ubiegłych	-	492
4. różnic przejściowych, na które nie utworzono aktywa lub rezerwy na podatek odroczony	(41 415)	30 719
5. różnic trwałych	2 986	9 688
Korekta podatku odroczonego (dotyczy podatku odroczonego wykazanego przez spółkę przejętą na dzień połączenia)	(1 219)	-
Razem podatek dochodowy wykazany w Rachunku Zysków i Strat	3 594	(2 458)
Efektywna stopa podatkowa (%)	23,08%	0,88%

14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Dyskonto rozrachunków	298	388	838	(90)	(450)
Koszty niewykorzystanych urlopów	848	736	788	112	(52)
Naliczone odsetki	4	7	8	(2)	(1)
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	197	116	288	81	(172)
Odpis aktualizujący należności	12 130	789	400	11 340	390
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości	414	-	-	414	-
Płace (niewypłacone wynagrodzenia, nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu)	19	172	298	(152)	(126)
Składki na ubezpieczenia (niewypłacone składki ZUS nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu)	359	370	437	(11)	(67)
Rezerwa na koszty gwarancji bankowych	82	120	129	(38)	(9)
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	302	332	375	(30)	(43)
Rezerwy na koszty inne	331	240	611	91	(371)
Różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	237	144	95	93	49
Usługi badania sprawozdania finansowego	54	36	32	18	4
Wartość wyceny instrumentów finansowych	-	4	17	(4)	(14)
Wycena kontraktów długoterminowych	4 889	9 999	7 197	(5 110)	2 802

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Odpis z tyt. utraty wartości środków trwałych	3 781	1 603	-	2 178	1 603
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 850	4 759	2 891	(910)	1 868
Rezerwa na kary umowne	27	196	-	(170)	196
Przychody przyszłych okresów	528	965	945	(437)	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 350	20 974	15 348		

Dyskonto rozrachunków	922	907	1 188	(14)	281
Naliczone nieotrzymane odsetki od pożyczek	165	2	30	(163)	28
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	73	195	91	122	(104)
Różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu oraz wartością bilansową a podatkową zobowiązań leasingowych	1 144	790	340	(354)	(450)
Różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	2 951	2 245	515	(706)	(1 730)
Różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową wartości niematerialnych	2	7	1	4	(5)
Wartość wyceny instrumentów finansowych	-	19	1	19	(18)
Wycena kontraktów długoterminowych	7 596	2 731	4 235	(4 865)	1 503
Naliczone odsetki od należności	74	5	130	(69)	125
Naliczone odsetki od środków pieniężnych	-	-	6	-	6
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową wartości firmy oddziału Generalne Wykonawstwo	16 719	13 004	10 217	(3 715)	(2 786)
Nie zapłacone kary	72	60	86	(12)	26
Naliczone niezrealizowane odsetki od zapłat	100	57	13	(44)	(44)
Należności z tyt. kontraktów budowlanych - produkcja w toku	1 507	-	-	(1 507)	-
Rezerwa na koszty	547	-	-	(547)	-
Rezerwa na przychody	337	-	-	(337)	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 209	20 021	16 853		

Korekta podatku odroczonego (dotyczy podatku odroczonego wykazanego przez spółkę przejętą na dzień połączenia)				(1 219)	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				(3 594)	2 458

Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	28 350	20 974	15 348
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	32 209	20 021	16 853
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana			

Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego (per saldo)	(3 859)	954	(1 505)
---	----------------	------------	----------------

Spółka 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. Spółka kierowała się przy tym zasadą ostrożności i uznała, że:

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

Na dzień 31 grudnia 2011 szacunkowa kwota aktywa, które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 29 859 tys. PLN, w tym 11 778 tys. PLN dotyczy odpisów aktualizujących wartości należności, 810 tys. PLN odpisów aktualizujących wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz 17 271 tys. PLN straty podatkowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku szacunkowa kwota aktywa które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 52 888 tys. PLN.

15. Aktywa Trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE NA SPRZEDAŻ	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 218	-
Zobowiązania bezpośrednio związane aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa/Zobowiązania netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 218	-

W dniu 29 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odjęło 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 trwałe stanowiące majątek Spółki Dominującej został zaprezentowany jako aktywa trwałe dostępne do sprzedaży.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

ANALITYKA AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KOSZTÓW FUNDUSZU	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	284	426
Środki pieniężne	1 273	538
Zobowiązania z tytułu Funduszu	1 392	770
Saldo po skompensowaniu	165	194

17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		11 977	(276 398)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		11 977	(276 398)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,44	(10,05)
- podstawowy		0,44	(10,05)
- rozwodniony		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej		0,44	(10,05)
- podstawowy		0,44	(10,05)
- rozwodniony		-	-

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka w 2011 i 2010 roku nie wypłacała dywidendy. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie podjął uchwały o proponowanym przeznaczeniu zysku.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja				
Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011									
Rzeczowe aktywa trwałe	95 388	1 615	1 162	(11 009)	(103)	(16 426)	(3 706)	9 263	76 184
Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	4 692	-	-	(140)	-	-	(340)	3 181	7 393
Budynki i budowle	21 451	23	-	-	-	(1 093)	1 008	2 065	23 453
Urządzenia techniczne i maszyny	30 328	949	-	(135)	(73)	(10 353)	(272)	2 643	23 087
Środki transportu	29 097	-	1 162	(10 676)	(18)	(3 878)	-	1 135	16 822
Inne środki trwałe	6 290	9	-	(59)	(12)	(1 102)	-	244	5 371
Środki trwałe w budowie	3 529	635	-	-	-	-	(4 102)	(5)	57

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja				
Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010									
Rzeczowe aktywa trwałe	117 867	677	2 755	(527)	(60)	(17 066)	-	(8 257)	95 388
Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	4 692	-	-	-	-	-	-	-	4 692
Budynki i budowle	24 407	-	-	-	(26)	(1 052)	301	(2 179)	21 451
Urządzenia techniczne i maszyny	38 847	443	1 817	(76)	(34)	(10 784)	118	(4)	30 328
Środki transportu	38 682	8	937	(451)	-	(4 204)	-	(5 876)	29 097
Inne środki trwałe	7 133	226	-	-	-	(1 026)	-	(42)	6 290
Środki trwałe w budowie	4 105	-	-	-	-	-	(419)	(157)	3 529

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

Na dzień 31 grudnia 2011 Spółka posiada zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości bilansowej netto 2 641 tys. PLN.

Zabezpieczenia w postaci hipoteki zaprezentowano w notcie nr 31

Wartość nettośrodków trwałychużytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu wynosi:

na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość ta wynosiła:

- maszyny i urządzenia – 3 074 tys. PLN
- środki transportu – 9 170 tys. PLN

na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

20. Leasing

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

W 2011 roku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Korzystający) posiadała umowy leasingu finansowego z firmami Bankowy Fundusz Leasingowy S.A., Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o., Europejski Fundusz Leasingowy, BAWAG Leasing&Fleet Sp. z o.o. DnB NORD Leasing Sp. z o.o., ING Lease Polska Sp. z o.o., ALD Automotive Polska Sp. z o.o.

Umowy dotyczą użytkowania maszyn, urządzeń i środków transportu. Umowy były zwierane na okres 36 i 60 miesięcy. Zgodnie z zapisami umów po upływie powyższych terminów i wywiązaniu się z zobowiązań Spółka będzie miała prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę równą wartości końcowej przedmiotu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość netto aktywów używanych na podstawie umów leasingu wynosi 12 244 tys. PLN. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań, wynikającym z umowy jest weksel In blanco wystawiony przez Korzystającego wraz z deklaracją wekslową zabezpieczającą daną umowę.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 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 31 grudnia 2011		Stan na 31 grudnia 2010	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
- płatne w okresie poniżej 1 roku	2 968	2 842	6 210	5 620
- płatne w okresie od 1 do 5 lat	3 618	3 380	3 285	2 919
- płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego, razem	6 586	6 222	9 495	8 538
W tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	364	-	956	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym	6 222	6 222	8 538	8 538
Krótkoterminowe		2 842		5 620
Długoterminowe		3 380		2 919

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

21. Nieruchomości inwestycyjne

Zmianę stanu nieruchomości inwestycyjnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 prezentuje poniższe zestawienie.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	za rok zakończony 31 grudnia 2010
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011	4 951	5 058
Zmiany stanu:	(106)	(107)
- amortyzacja	(106)	(106)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011	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 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.

22. Wartości niematerialne

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 (w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja			
Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011								
Wartości niematerialne	154	754	-	-	-	(73)	65	900
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-	(7)	50	43
Pozostałe wartości niematerialne	154	754	-	-	-	(66)	15	857

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja			
Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010								
Wartości niematerialne	200	62	-	-	-	(108)	-	154
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	200	62	-	-	-	(108)	-	154

23. Wartość firmy

Zmianę stanu wartości firmy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 prezentuje poniższa tabela

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	97 771	97 771
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	97 771	97 771
e) odpis aktualizujący	-	-
f) wartość firmy netto na koniec okresu	97 771	97 771

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

Odzyskiwalna wartość ośrodka – segmentu budownictwa ogólnego została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozowane przepływy środków pieniężnych ustalono w oparciu o podpisane kontrakty jak również o przewidywane przetargi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu na poziomie 9,1%. W 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosną o 27,1%, a w kolejnych latach od 4,5% do 16,6%.

Prognozowana marża EBIT wynosi od 0,96% do 1,85%.

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

W przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka budownictwa ogólnego Zarząd jest przekonany, że żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia (stopa wzrostu przychodów, poziom marży EBIT, oraz stopa dyskontowa) określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa znaczenie przekroczy wartość odzyskiwalną. Za racjonalne i nie powodujące potencjalnego odpisu z tytułu wartości, Zarząd Spółki uznaje założenia, które w przypadku stopy procentowej nie różnią się od przyjętej do testu o 1,4%, a w przypadku przychodów ze sprzedaży o 8%.

24. Pozostałe aktywa

24.1. Pozostałe aktywa finansowe

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Wartość udziałów	82 107	87 957
Wartość pożyczek	4 778	-
Wartość należności długoterminowych	8 174	11 417
Inne aktywa finansowe	508	499
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe netto, razem	95 567	99 873
Odpis aktualizujący wartość udziałów	23 662	105 802
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	11 523	11 814
Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych	13 556	23 351
Odpisy aktualizujące razem	48 741	140 967
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe brutto razem	144 308	240 840

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Wartość pożyczek	2 619	2 511
Inne aktywa finansowe	-	1 100
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe netto, razem	2 619	3 611
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	2 439	2 400
Odpisy aktualizujące razem	2 439	2 400
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe brutto razem	5 058	6 011

Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość udziałów o 82 140 tys. PLN wynika ze sprzedaży udziałów Spółki Vectra S.A., które zostały odpisane w pełni w roku 2010.

W 2011 roku Spółka udzieliła pożyczek w kwocie 10 860 tys. PLN, a spłacone zostały w kwocie 115 tys. PLN. W trakcie roku 2011 utworzono odpisy aktualizujące wartość pożyczek w kwocie 3 830 tys. PLN.

24.2. Rozliczenia międzyokresowe

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (DŁUGOTERMINOWE)	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Koszty gwarancji finansowych	233	41
Koszty ubezpieczeń	538	39
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	5
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	771	85

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (KRÓTKOTERMINOWE)	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Koszty gwarancji finansowych	760	478
Koszty ubezpieczeń	1 322	1 511
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	255	407
Czynne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 337	2 396

25. Świadczenia pracownicze

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

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

REZERWY	Stan na 1 stycznia 2011	Utworzenie rezerwy 01.01.-31.12.2011	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2011		Inne zmiany 01.01.-31.12.2011	Stan na 31 grudnia 2011
			Koszt wyplaconych świadczeń	Rozwiązanie rezerwy		
* Rezerwy długoterminowe:	1 542	19	20	257	92	1 376
- rezerwa na odprawy emerytalne	809	19	20	65	92	835
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	733	-	-	191	-	542
* Rezerwy krótkoterminowe:	203	108	52	49	2	212
- rezerwa na odprawy emerytalne	73	101	52	27	2	97
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	130	6	-	21	-	116

REZERWY	Stan na 1 stycznia 2010	Utworzenie rezerwy 01.01.-31.12.2010	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2010		Inne zmiany 01.01.-31.12.2010	Stan na 31 grudnia 2010
			Koszt wyplaconych świadczeń	Rozwiązanie rezerwy		
* Rezerwy długoterminowe:	1 723	199	8	372	-	1 542
- rezerwa na odprawy emerytalne	756	117	8	55	-	809
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	967	82	-	317	-	733
* Rezerwy krótkoterminowe:	253	164	21	193	-	203
- rezerwa na odprawy emerytalne	50	44	21	-	-	73
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	203	121	-	193	-	130

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

	31 grudnia 2010	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%	2,5%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	5,3% - 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 zbliżone 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 r. i na 31 grudnia 2010r. jest w posiadaniu Zarządu Spółki.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

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

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

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

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 31 grudnia 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.

26. Zapasy

ZAPASY	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Materiały	1 658	529
Półprodukty i produkty w toku	510	145
Produkty gotowe	-	-
Towary	2	3
Zapasy, razem	2 170	677

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

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

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

27. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTY BUDOWLANE	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów	214 462	180 347
- należności zafakturowane z tytułu kontraktów	130 247	109 308
- należności niezafakturowane z tytułu kontraktów	84 215	71 039
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	602 586	1 027 065
Koszty z tytułu umów ujętych jako koszty za dany okres	567 786	1 014 414
Przychody od początku realizacji - z tyt. kontraktów otwartych na dzień bilansowy	1 989 810	1 361 126
Koszty od początku realizacji z tyt. kontraktów otwartych na dzień bilansowy	1 899 151	1 254 347
Straty na kontraktach	1 576	7 331
Kwota otrzymanych zaliczek	6 324	8 693
Kwota sum zatrzymanych (kaucje)	14 173	27 926

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Należności z tytułu dostaw i usług - kaucje	9 743	11 417
Należności netto, razem	9 743	11 417
Odpis aktualizujący w tym	13 557	23 351
- odpis należności z tytułu dostaw i usług	9 891	18 333
- odpis należności pozostałe	3 666	5 018
Należności brutto, razem	23 300	34 768

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	195 023	209 061
Pozostałe należności	12 084	7 179
Należności z tytułu podatku dochodowego	377	9 237
Należności netto, razem	207 484	225 477
Odpis należności z tytułu dostaw i usług	70 533	79 278
Odpis należności pozostałych	41 900	51 866
Odpis aktualizujący razem	112 433	131 144
Należności brutto, razem	319 917	356 621

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 (w tysiącach PLN)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Stan na początek okresu	23 351	17 720
- zmiana składu Grupy Kapitałowej	-	-
Stan na początek okresu po zmianach	23 351	17 720
a) zwiększenia (z tytułu)	41	10 135
- utworzenie odpisów w ciężar kosztów operacyjnych	-	7 394
- utworzenie odpisów w ciężar kosztów finansowych	41	1 649
- zmiana prezentacji	-	1 092
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 836	4 504
- rozwiązanie odpisów w ciężar przychodów operacyjnych	-	40
- rozwiązanie odpisów w ciężar przychodów finansowych	-	3 029
- zmiana prezentacji	9 836	1 434
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych, na koniec okresu	13 556	23 351

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Stan na początek okresu	131 145	50 970
- zmiana składu Grupy Kapitałowej	-	-
Stan na początek okresu po zmianach	131 145	50 970
a) zwiększenia (z tytułu)	21 431	122 209
- utworzenie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	12 336	115 345
- utworzenie odpisów w ciężar kosztów finansowych	111	1 401
- zmiana prezentacji	8 984	1 394
- utworzenie odpisów w ciężar kosztu własnego sprzedaży	-	4 069
b) zmniejszenia (z tytułu)	40 143	42 034
- rozwiązanie odpisów w ciężar przychodów operacyjnych	38 779	39 875
- rozwiązanie odpisów w ciężar przychodów finansowych	1 053	6
- wykorzystanie	-	1 101
- zmiana prezentacji	-	1 052
-inne zmiany	311	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych, na koniec okresu	112 433	131 145

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
a) do 1 miesiąca	65 140	99 438
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	31 394	41 503
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	82 362	64 036
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 199	5 960
e) powyżej 1 roku	19 635	29 753
f) należności przeterminowane	85 461	77 400
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	285 190	318 090
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	80 424	97 611
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	204 766	220 478

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących na wartość należności przeterminowanych w kwocie 23 393 tys. PLN.

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

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 97 097 tys. PLN (31 grudnia 2010 roku: 106 000 tys. PLN) w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Niewykorzystane środki kredytowe służą jako sposób zarządzania płynnością finansową.

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 954	104 433
Lokaty krótkoterminowe	13 860	30 565
Środki pieniężne z tytułu przeszacowania (różnic kursowych)	27	633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	24 841	135 631

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ AKCYJNY	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	10 493 400	10 493 400
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	5 506 600	5 506 600
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	100	100
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	4 000 000	4 000 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	4 500 000	4 500 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale	3 000 000	3 000 000
Razem	27 500 100	27 500 100

30.1.1 Wartość nominalna akcji

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

30.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

30.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Poniższa tabela prezentuje akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % wartości kapitału na dzień 31 grudnia 2011, 31 grudnia 2010 oraz 1 stycznia 2010.

Akcjonariusze	Stan na 31 grudnia 2011 roku		Stan na 31 grudnia 2010 roku	
	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 2b}	2 929 059,00	10,65%	2 729 059,00	9,92%
Pioneer Pekao Investment Management S.A. ³	1 650 006,00	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	226 010,00	0,82%	-	-
Pozostali akcjonariusze	2 708 135,00	9,85%	3 406 817,00	12,39%
Razem	27 500 100,00	100%	27 500 100,00	100%

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.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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

30.2. Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	482 808	482 808
Utworzony ustawowo	6 022	6 022
Utworzony zgodnie ze statusem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	60 540	60 540
Inny	58	58
Kapitał zapasowy razem	549 428	549 428

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

30.3. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	Nota	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Stan na początek roku obrotowego		(362 673)	(46 322)
Zmiana zasad rachunkowości		-	-
Korekty błędów	10	-	(39 953)
Efekt połączenia spółek		(985)	-
Przekształcony bilans otwarcia		(363 658)	(86 275)
Stan na koniec okresu obrotowego		(363 658)	(86 275)

30.4. Niepodzielony wynik finansowy i 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.

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

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informacje o zaciągniętych kredytach na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 prezentują poniższe zestawienia.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2011

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostałe 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 obrotowy	100 000	100 000	33 855	-	33 855	1M WIBOR+1,6p.p.	31.07.2012r.	Hipotek kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ul. Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesja wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie korporacyjne;
GE Capital Bank S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR+1,8p.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.	131.08.2012r.	Poręczenie korporacyjne
Razem					34 903	-	34 903			
długoterminowe										
krótkoterminowe								34 903		

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostałe 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 polis ubezpieczeniowych;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR+1,16 p.p.	29.07.2011r.	Hipotek kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ul. 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+1,15 p.p.	30.06.2011r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR+1,15 p.p.	30.06.2011r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Razem					4 025	-	4 025			
długoterminowe										
krótkoterminowe								4 025		

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 i w roku zakończonym 31 grudnia 2010 w Spółce P.R.I. „POL-AQUA” S. A. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

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

32. Rezerwy

32.1. Zmiany stanu rezerw

REZERWY	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia 01.01. - 31.12.2011	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2011		Reklasyfikacja 01.01. - 31.12.2011	Inne zmiany 01.01. - 31.12.2011	Stan na 31.12.2011
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	26 591	1 997	3 502	4 153	(220)	704	21 417
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 542	19	20	257	-	92	1 376
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	25 049	1 978	3 482	3 896	(220)	612	20 041
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	44 012	3 500	7 249	25 188	220	78	15 373
- rezerwa na świadczenia pracownicze	219	108	52	49	(15)	2	213
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	220	-	220
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 444	1 483	6 628	6 367	-	-	932
- rezerwa na sprawy sądowe	10 008	489	355	7 797	-	76	2 421
- rezerwa na inne zobowiązania	21 341	1 420	214	10 975	15	-	11 587

REZERWY	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia 01.01. - 31.12.2010	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2010		Reklasyfikacja 01.01. - 31.12.2010	Inne zmiany 01.01. - 31.12.2010	Stan na 31.12.2010
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	16 938	15 858	2 244	3 961	-	-	26 591
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 723	199	8	372	-	-	1 542
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 215	15 659	2 236	3 589	-	-	25 049
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	7 585	40 027	279	4 176	855	-	44 012
- rezerwa na świadczenia pracownicze	253	190	31	193	-	-	219
- rezerwa na kary i odszkodowania	2 000	11 844	-	1 400	-	-	12 444
- rezerwa na sprawy sądowe	2 222	7 864	39	344	305	-	10 008
- rezerwa na inne zobowiązania	3 110	20 129	209	2 239	550	-	21 341

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 utworzono rezerwy na łączną kwotę 5 497 tys. PLN. Pozostałe koszty operacyjne obciążono kwotą 3 393 tys. PLN a koszt wytworzenia sprzedanych usług kwotą 2 104 tys. PLN.

Rozwiązanie rezerw na łączną kwotę 29 340 tys. PLN w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 dotyczyło odpowiednio: pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 24 791 tys. PLN oraz zmniejszenia kosztu wytworzenia sprzedanych usług w kwocie 4 549 tys. PLN.

32.2. 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 niewykorzystana rezerwa jest rozwiązywana.

32.3. Rezerwa na inne zobowiązania

Główną pozycją utworzonej rezerwy na inne zobowiązania jest poręczenie udzielone spółce zależnej.

33. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów

33.1. Zobowiązania długoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA INNE	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 380	2 919
- z tytułu leasingu finansowego	3 380	2 919
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- instrumenty pochodne	-	-
- inne	-	-
Zobowiązania inne	26 512	31 060
-z tytułu kaucji	26 512	31 060
Zobowiązania długoterminowe, razem	29 892	33 979

33.2. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ZOBOWIĄZANIA INNE	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe:	2 842	5 638
- z tytułu leasingu finansowego	2 842	5 619
- instrumenty pochodne	-	19
- inne	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	178 956	255 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne:	34 730	45 153
- z tytułu świadczeń pracowniczych	8 308	8 012
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	23 720	35 580
- z tytułu pozostałych zobowiązań	2 702	1 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), razem	216 528	306 147

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

33.3. Przychody przyszłych okresów

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Długoterminowe	13	1 093
- otrzymane dotacje	13	71
- środki pieniężne otrzymane na naprawy gwarancyjne	-	1 022
Krótkoterminowe	485	131
- otrzymane dotacje	53	60
- pozostałe	432	71
Przychody przyszłych okresów, razem	498	1 224

34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły w Spółce zobowiązania inwestycyjne.

35. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE W PODZIALE NA KATEGORIE	Stan na 31 grudnia 2011 roku	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania warunkowe z tytułu kredytów	4 103	19 000
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych	60 868	54 111
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	189 866	172 472
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych	28 413	32 424
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów handlowych	373	351
Zobowiązania warunkowe z tytułu dotacji Unijnych	1 002	2 395
Zobowiązania warunkowe z tytułu limitów Skarbowych	-	-
Inne	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	284 625	280 753
W tym do jednostek powiązanych	4 768	17 894

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

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego 2010, na koniec 2011 roku nastąpił spadek zobowiązań warunkowych Spółki o wartość 3 872 tys. PLN, w tym: wobec jednostek powiązanych spadek o wartość 13 126 tys. PLN.

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

W porównaniu do roku obrotowego 2010 na koniec 2011 roku nastąpił spadek zobowiązań warunkowych dotyczący gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

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

35.1. Sprawy sądowe

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

Spółka jako powód

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
22.10.2010	"FED Poland" Sp. z o.o.	28 517	Należność z tytułu kaucji gwarancyjnych i odsetek	W wyniku postępowania sądowego Sąd zasądził wpłatę przez pozwanego kaucji wraz z odsetkami w wysokości 25.579 tys. PLN. Ponadto zasądzono wypłatę na rzecz Spółki kwoty 107 tys. PLN tytułem kosztów. Wyrok nie jest prawomocny. Utworzony w 2010 roku odpis aktualizujący wartość należności nie został rozwiązany z uwagi na istotną niepewność odzyskania dochodzonej kwoty.
15.01.2010	Gmina Wrocław	25 087	Wynagrodzenie umowne i odszkodowanie	Przedmiotem postępowania są pozwy dotyczące -kwoty 1 541 tys. EUR tytułem dopłaty do wykonanych robót ziemnych związanych z wykopami instalacyjnymi wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty; -kwoty 4 794 tys. EUR tytułem odszkodowania w związku z wydłużeniem czasu realizacji kontraktu o 9 miesięcy, wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 5 marca 2008 do dnia zapłaty.
28.01.2011	KBP 5 Sp. z o. o	9 195	Wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami	W odniesieniu do tych roszczeń Spółka złożyła wnioski o zabezpieczenie roszczeń o zapłatę w dniu 31 grudnia 2010 roku. W obu przypadkach Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano stosownych odpisów aktualizujących wartość należności.
28.01.2011	KBP 6 Sp. z o. o	7 497		
22. 12.2011	MPWiK S.A.	3 397	Wynagrodzenie za wykonane roboty	Przedmiotem postępowania jest pozew na łączną kwotę 3 397 tys. PLN tytułem zapłaty za wynagrodzenie za wykonaną usługę budowlaną. Spółka otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym od którego pozwany złożył sprzeciw.

Spółka jako pozwany

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

Po zakończeniu roku obrotowego w dniu 3 lutego 2012 roku do Spółki 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 pozew jest całkowicie bezzasadny.

35.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

36. Korekta sprawozdania z przepływów pieniężnych

W związku z połączeniem w dniu 1 września 2011 roku z PA Energobudowa Sp. z o.o. Spółka dokonała rozliczenia poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Poniższa tabela prezentuje korektę głównych pozycji sprawozdania przepływów pieniężnych wynikające z wyłączenia pozycji odnoszących się do włączonej Spółki.

KOREKTA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH WYNIKAJĄCA Z POŁĄCZENIA Z PA ENERGOBUDOWA SP. Z O.O.	Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku po połączeniu	Korekty wynikające z połączenia z PA Energobudowa Sp. z o.o.	Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku po korekcie
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(128 946)	2 443	(126 503)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 741	(3 072)	(1 331)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 200	(5 551)	17 649
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(104 005)	(6 180)	(110 185)

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Placidus Investments Sp. z o.o.,

W dniu 4 stycznia 2011 roku, zgodnie z postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PlacidusInvestments Sp. z o.o. pozostawiając zarząd własny upadłego co do całości majątku. Następnie, w/w 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 P.R.I. „POL-AQUA” S.A z dniem 4 stycznia 2011 roku utraciła kontrolę nad majątkiem spółki zależnej i jej działalnością operacyjną.

Vectra S.A

W dniu 1 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa dotycząca sprzedaży Panu 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 P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z dniem 1 kwietnia 2011 roku utraciła kontrolę nad majątkiem spółki zależnej i jej działalnością operacyjną.

PA Energobudowa Sp. z o.o.

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

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

Rozliczenie połączenia dokonane zostało poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich pozycji aktywów i zobowiązań połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Rozliczenie połączenia polegało na ujęciu wyniku włączonej spółki PA Energobudowa Sp. z o.o. za okres od 01.01.2011 do 31.08.2011 w kapitałach własnych P.R.I. POL-AQUA S.A. w pozycji zyski straty lat ubiegłych.

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 sierpnia 2011 PA Energobudowa Sp. z o.o. osiągnęła obrót w wysokości 22 819 tys. PLN oraz stratę netto w wysokości 4 403 tys. PLN.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych netto	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Pożyczki udzielone	Przychody finansowe odsetki od pożyczek i należności
	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2011	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2011
Podmioty zależne								
PA Conex Sp. z o.o.	159	3	3 255	3 255	121	-	4 856	1 191
PA Energobudowa Sp. z o.o.	285	166	-	-	-	-	-	-
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	291	-	11	-	-	-	-	72
Mostostal Pomorze Sp. z o.o.	318	1 914	58	-	1 538	1 504	-	-
Teco Sp. z o.o.	11	1 800	566	566	-	-	2 540	148
Palcidus Investments Sp. z o.o.*	2 355	2 263	96	96	354	354	-	-
Weneda Sp. z o.o.	-	2	-	-	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	12
Podmiot stowarzyszony								
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	45
Podmiot dominujący								
Dragados	3 073	2 163	1 992	-	403	-	-	-
Razem	6 492	8 311	5 978	3 917	2 416	1 858	7 396	1 468

* PlacidusInvestmentsSp z o.o. - w upadłości likwidacyjnej

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych netto	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Pożyczki udzielone	Przychody finansowe odsetki od pożyczek i należności
	za okres 01.01 - 31.12.2010	za okres 01.01 - 31.12.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2010	za okres 01.01 - 31.12.2010
Podmioty zależne								
PA ConexSp z o.o.	1 718	2 010	-	-	420	410	-	566
PA Energobudowa Sp. z o.o.	6 115	76 452	631	176	13 125	7 737	-	-
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	143	426	35	24	-	-	-	-
Mostostal Pomorze Sp. z o.o.	134	29 996	144	-	1 918	4	-	-
Vectra S.A.	41 820	152			196			208
Teco Sp. z o.o.	1 109	6	521	521	-	-	2 511	146
Palcidus Investments Sp. z o.o.*	596	10 677	-	-	124	-	-	83
Weneda Sp. z o.o.	-	1	-	-	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	8
Podmiot stowarzyszony								
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	40
Podmiot dominujący								
Dragados S.A.	-	1 885	-	-	4	-	-	-
Razem	51 635	121 606	1 331	721	15 787	8 151	2 511	1 051

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Odpisy aktualizujące należności i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2011

2011	<i>należność</i>			<i>pożyczkę</i>		
Jednostki powiązane	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
PA Conex Sp. z o.o.	17 770	14 514	3 256	17 797	12 941	4 856
Teco Sp. z o.o.	1 184	617	567	-	-	-
Placidus Investments Sp. z o. o.	3 292	3 197	95	-	-	-
Wostok Sp. z o. o.	-	-	-	662	662	-

Jednostki stowarzyszone	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
Sarnia Dolina Sp. z o. o.	1 690	1 690	-	56	56	-

Odpisy aktualizujące należności i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2010

2010	<i>należność</i>			<i>pożyczkę</i>		
Jednostki powiązane	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
PA Conex Sp. z o.o.	18 014	18 014	-	9 441	9 441	-
Vectra S.A	21 796	21 796	-	3 803	3 803	-
Teco Sp. z o.o.	1 232	711	521			
Placidus Investments Sp. z o. o.	2 375	2 357	-	-	-	-
Wostok Sp. z o. o.	-	-	-	649	649	-

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

37.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą całej Grupy Pol Aquajest ACS Actividades de Construcción y ServiciosSociedadAnónima (ACS S.A.). W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką, a jednostką dominującą

37.2. Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę

Podmiotem o znaczącym wpływie na Spółkę jest DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie posiadający 66% akcji zwykłych Jednostki Dominującej (31 grudnia 2010: 66%). Pozostałe podmioty posiadające powyżej 5% udziałów w kapitale zakładowym prezentuje nota 30.1.3

37.3. Jednostka stowarzyszona

Jednostką stowarzyszoną jest Sarnia Dolina Sp. z o.o. z siedziba w Warszawie. Na dzień 31 grudnia 2011 Spółka posiada 44%-owy udział w jednostce stowarzyszonej. Udziały zostały objęte odpisem aktualizującym.

37.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Transakcjami najczęściej spotykanymi w Spółce są:

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

37.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 Spółka nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu.

37.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 w Spółce nie wystąpiły inne transakcje z udziałem Członków Zarządu.

37.7. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenia	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Wynagrodzenie Zarządu	3 255	3 386
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	233	194
Razem	3 488	3 580

38. 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 i dnia 31 grudnia 2010 w podziale na rodzaje usług:

RODZAJ USŁUGI	Za rok zakończony 31 grudnia 2011	Za rok zakończony 31 grudnia 2010
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	559	460
Inne usługi poświadczające	-	1 118
Usługi doradztwa podatkowego	232	-
Pozostałe usługi*	128	120
Razem	919	1 698

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

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Spółkanie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

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

39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

31 grudnia 2011

	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	7 396	74	(74)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	24 841	248	(248)
Kredyty, pożyczki	34 903	(349)	349
Umowy leasingu finansowego	6 222	(62)	62
Inwestycje krótkoterminowe - jednostki uczestnictwa	-	-	-
Razem	73 362		

31 grudnia 2010

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

39.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

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

31 grudnia 2011

	Kwota EUR [tys.]	Kwota PLN [tys.]	Zmiana kursu	
			10%	-10%
Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	613	2 710	61	(61)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211	931	21	(21)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 199	5 298	(120)	120
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	356	1 571	(36)	36
Razem	2 379	10 509	(73)	73

31 grudnia 2010

	Kwota EUR [tys.]	Kwota PLN [tys.]	Zmiana kursu	
			10%	-10%
Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	148	587	15	(15)
Należności z tytułu dostaw i usług	1 348	5 337	135	(135)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 299	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
Razem	14 287	56 586	530	(530)

39.3. Ryzyko kredytowe

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

39.4. Ryzyko związane z płynnością

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

31 grudnia 2011	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 114	36 004	-	-	37 118
Zobowiązania inne	-	34 258	-	26 732	252	61 242
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	2 968	3 618	-	6 586
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 349	132 640	26 968	-	-	178 957
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Razem	19 349	168 012	65 940	30 350	252	283 903

31 grudnia 2010	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	4 125	-	-	4 125
Zobowiązania inne	-	41 953	4 269	32 870	1 178	80 270
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	6 210	3 285	-	9 495
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	207 595	47 761	-	-	255 356
Instrumenty pochodne	-	-	19	-	-	19
Razem	-	249 548	62 384	36 155	1 178	349 265

40. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych równe wartości godziwej instrumentów finansowych według kategorii wyceny i klas na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		13 459	11 916
- udzielone pożyczki	PiN	4 778	-
- należności z tytułu kaucji	PiN	8 174	11 417
- aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	UdtW	507	499
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	PiN	2 619	3 611
- udzielone pożyczki	PiN	2 619	2 511
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	WwWGpWF	-	1 100
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	PiN	191 053	202 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	24 841	135 631

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania długoterminowe		29 892	33 979
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	3 380	2 919
- zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	26 512	31 060
Zobowiązania krótkoterminowe	PZFwgZK	242 432	318 353
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	34 903	4 025
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	2 842	5 620
- pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	19
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	PZFwgZK	25 731	53 334
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	178 956	255 356

W 2011 roku nie wystąpiły wartości aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych przez Spółkę w wartości godziwej.

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej według stanu na 31 grudnia 2010 roku:

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

Aktywa i zobowiązania finansowe zostały zakwalifikowane do poziomów wartości godziwej według następujących kryteriów:

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.

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. Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły transakcje, w stosunku do których stosowano rachunkowość zabezpieczeń. Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 roku w Spółce nie wystąpiły instrumenty pochodne ujęte w rachunku zysków i strat.

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w sprawozdaniu według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

	<i>Kategoria</i>	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
	<i>zgodnie z MSR 39</i>							
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		-	-	-	-	-	(2 896)	(2 896)
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		1 307	-	425	-	-	-	1 732
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>PiN</i>	761	128	11 061	-	-	(24)	11 926
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>WwWGpWF</i>	571	1 056	-	-	-	-	1 627
Zobowiązania finansowe								
- kredyt w rachunku bieżącym	<i>PZFwgZK</i>	(4 778)	-	-	-	-	(19)	(4 797)
- pozostałe - krótkoterminowe	<i>PZFwgZK</i>	-	-	-	-	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(436)	(981)	-	-	-	-	(1 417)
Dyskonto kaucji zobowiązaniowych długoterminowych	<i>PZFwgZK</i>	-	-	-	-	-	3 091	3 091
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	<i>PZFwgZK</i>	(336)	(142)	-	-	-	10	(468)
Instrumenty zabezpieczające		-	-	-	(1)	38	-	37
Razem		(2 911)	61	11 486	(1)	38	162	8 835

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

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

40.2. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2011

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1 - 2 lat	2 - 3 lat	3 - 4 lat	4 - 5 lat	> 5 lat	Razem
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	34 903	-	-	-	-	-	34 903
Udzielone pożyczki	2 619	4 778	-	-	-	-	7 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 841	-	-	-	-	-	24 841
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 842	1 858	1 208	313	-	-	6 221

31 grudnia 2010

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

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1 - 2 lat	2 - 3 lat	3 - 4 lat	4 - 5 lat	> 5 lat	Razem
Kredyt bankowy	4 025	-	-	-	-	-	4 025
Udzielone pożyczki	2 511	-	-	-	-	-	2 511
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 631	-	-	-	-	-	135 631
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych	19	-	-	-	-	-	19
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 406	1 521	929	357	111	-	8 324

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.

41. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Do zadłużenia netto Spółka wlicza, zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe tym oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	Stan 31 grudnia 2011 roku	Stan 31 grudnia 2010 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	34 903	4 025
Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe bez pozycji oprocentowanych kredytów i pożyczek	313 298	465 287
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(24 841)	(135 631)
Zadłużenie netto	323 360	333 681
Kapitał własny	225 247	214 255
Kapitał razem	225 247	214 255
Kapitał i zadłużenie netto	548 607	547 936
Wskaźnik dźwigni	58,94%	60,90%

42. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

STRUKTURA ZATRUDNIENIA	Stan 31 grudnia 2011 roku	Stan 31 grudnia 2010 roku
Zarząd Spółki	6	4
Kadra kierownicza (dyrektorzy działów)	47	29
Kadra techniczna (kierownicy projektu/budowy/robót/majstrowie)	194	244
Administracja	286	261
Pracownicy fizyczni	800	965
Razem	1 333	1 503

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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 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 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.I. „POL-AQUA” S. A.

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano VillateServando
Członek Zarządu

.....
Sierra Martí
Członek Zarządu

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

Warszawa, dnia 20 marca 2012