



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

sporządzony
w Warszawie dnia 21 marca 2013 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	6
A. PISMO PREZESA ZARZĄDU PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH „POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE.....	8
B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	9
C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	10
D. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	11
D.I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	11
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej POL-AQUA ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	11
1.1. Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie - Spółka Dominująca	12
1.2. PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gostyninie - spółka zależna	13
1.3. PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu - spółka zależna.....	14
1.4. MOSTOSTAL POMORZE Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna	15
1.5. TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.....	16
1.6. „WENEDA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna	17
1.7. POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie - spółka zależna	17
1.8. Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka stowarzyszona	18
2. Władze P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie i Grupy Kapitałowej POL-AQUA	19
3. Zmiany własnościowe w Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej POL-AQUA	20
3.1. Zmiany kapitału zakładowego	20
3.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji Emitenta.....	21
4. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	21
5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	22
6. Informacje o znanych Spółce Dominującej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i Obligatariuszy.....	23
7. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	24
8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	24
9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	24
10. Wszelkie umowy zawarte między P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	24
11. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółką w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielne informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	25
12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	27
12.1. Znaczące i istotne umowy handlowe	27
12.2. Zmiana zaangażowania kapitałowego oraz zmiany struktury własnościowej w spółkach z Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	33

12.3.	Pozostałe zdarzenia.....	34
13.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie łącznej liczby udziałów w jednostkach powiązanych	36
13.1	Nabycie udziałów niekontrolujących	36
13.2.	Zmiany w Grupie Kapitałowej POL-AQUA w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.....	37
14.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę Dominującą lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	37
15.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	38
D.II.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA	40
1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA ogółem, a także zmianach w tym zakresie.....	40
2.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej POL-AQUA, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	42
3.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową POL-AQUA	43
4.	Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy, jego udział w zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową POL-AQUA	43
5.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.....	44
6.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	44
7.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.....	45
7.1.	Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na rozwój Grupy Kapitałowej POL-AQUA	45
7.2.	Ryzyka i zagrożenia, na jakie Grupa jest narażona	46
8.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej POL-AQUA, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami	49
8.1.	Wyniki finansowe	49
8.2.	Analiza majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	51
8.3.	Analiza źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	52
8.4.	Analiza podstawowych wskaźników ekonomicznych	53
8.5.	Analiza rachunku przepływów pieniężnych	54
9.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej POL-AQUA i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym	54
10.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	55
11.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	55
12.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym.....	56
13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	56
14.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa POL-AQUA podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	56

15.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	57
16.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	59
17.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach w danym roku obrotowym i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki Dominującej.....	60
17.1.	Uzyskane i otrzymane poręczenia - jednostki powiązane	60
17.2.	Poręczenia otrzymane i udzielone - jednostki pozostałe	61
D.III. POZOSTAŁE INFORMACJE		64
1.	Informacje dotyczące zatrudnienia	64
2.	Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych (data zawarcia umowy, przedmiot umowy, kwota wynagrodzenia)	64
2.1.	Umowy zawarte w 2012 roku	64
2.2.	Umowy zawarte w 2011 roku	65
E. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....		68
1.	Wskazanie:.....	68
2.	Zakres odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia.....	68
3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	71
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	72
5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....	74
6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	74
7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	74
8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	75
9.	Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta	75
10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	75
11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów	75
F. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA		80
G. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH		81
H. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....		82

SPIS TABEL

Tabela Nr 1:	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	9
Tabela Nr 2:	Osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA będące w posiadaniu akcji na dzień 31 grudnia 2012 roku	22
Tabela Nr 3:	Osoby zarządzające i nadzorujące P.R.I. „POL-AQUA” S.A. będące w posiadaniu akcji na dzień publikacji raportu	23
Tabela Nr 4:	Wynagrodzenia Członków Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2012 roku	25
Tabela Nr 5:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2012 roku	25
Tabela Nr 6:	Wynagrodzenia Członków Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku	26
Tabela Nr 7:	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku	26
Tabela Nr 8:	Powiązania organizacyjne i kapitałowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych oraz stowarzyszonych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku)	36
Tabela Nr 9:	Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA	49
Tabela Nr 10:	Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy	50
Tabela Nr 11:	Struktura i dynamika kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	50
Tabela Nr 12:	Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i 2011 roku	51
Tabela Nr 13:	Źródła finansowania Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i 2011 roku	52
Tabela Nr 14:	Wskaźniki rentowności	53
Tabela Nr 15:	Wskaźniki zadłużenia.....	53
Tabela Nr 16:	Wskaźniki płynności	53
Tabela Nr 17:	Rachunek przepływów pieniężnych Grupy	54
Tabela Nr 18:	Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	55
Tabela Nr 19:	Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA w podziale na kategorie	55
Tabela Nr 20:	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.....	57
Tabela Nr 21:	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.....	58
Tabela Nr 22:	Udzielone pożyczki w 2012 roku	59
Tabela Nr 23:	Stan udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku.....	59
Tabela Nr 24:	Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) udzielone jednostkom powiązanym.....	60
Tabela Nr 25:	Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) otrzymane od jednostek powiązanych	60
Tabela Nr 26:	Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek	61
Tabela Nr 27:	Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę Kapitałową Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych.....	62
Tabela Nr 28:	Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku	64
Tabela Nr 29:	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31 grudnia 2012 roku	72
Tabela Nr 30:	Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień publikacji raportu	73

SPIS WYKRESÓW

Wykres Nr 1:	Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2012 roku (jednostki zależne i stowarzyszone).....	11
--------------	---	----

WPROWADZENIE

1. Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zawiera:

- A. Pismo Prezesa Zarządu Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Warszawie.
- B. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
- C. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
- D. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
- E. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego.
- F. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
- G. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
- H. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA obejmuje okresy 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku.
- Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA obejmowała następujące spółki zależne i stowarzyszone:

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

Ponadto, Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie posiada udziały w spółce zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie.

Od dnia 4 stycznia 2011 roku, w związku z postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, w sprawie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. pozostawiając zarząd własny upadłego co do całości majątku, Grupa Kapitałowa POL-AQUA utraciła kontrolę nad majątkiem spółki zależnej i jej działalnością operacyjną. Zgodnie z MSR 27, wyłączono na dzień 1 stycznia 2011 roku wartość bilansową aktywów i zobowiązań spółki PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. Powyższe postępowanie upadłościowe zostało zmienione na postępowanie obejmujące likwidację majątku postanowieniem z dnia 8 września 2011 roku (publikacja w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 22 września 2011 roku), a następnie umorzone na podstawie postanowienia z dnia 24 maja 2012 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, sygn. akt X GUp 1/11 opublikowanego w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 6 czerwca 2012 roku Nr 109 poz. 7735.

W dniu 18 września 2012 roku zgodnie z postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt X GU 447/12 ogłosił upadłość obejmującą likwidację majątku PLACIDUS INVESTMENTS Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W związku z powyższym, Spółka Dominująca nie sprawuje kontroli finansowej i operacyjnej nad spółką PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

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

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Spółki mam zaszczyt przekazać na Państwa ręce Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok 2012.

Rok 2012 był rokiem niezwykle ciężkim dla gospodarki polskiej, a w szczególności dla branży budowlanej. Po tzw. „boomie budowlanym” nastąpiła trudna sytuacja, która niewątpliwie miała ogromny wpływ na działalność spółek budowlanych. Spadek liczby kontraktów doprowadził do wzrostu ostrej konkurencji rynkowej, który miał ogromny wpływ na wyniki spółek. Dodatkowo ze względu na wzrost ryzyka branży, banki niechętnie udzielały kredytów firmom budowlanym co utrudniło realizację kontraktów i współpracę z podwykonawcami. Niestety obserwując rynek widzimy, że nie wszystkie spółki wytrzymały tą trudną sytuację, niektóre z nich (nawet te duże) są w stanie upadłości a niektórych już nie ma.

W sytuacji, gdy wiele krajów UE zмага się z konsekwencjami kryzysu finansowego, który rozpoczął się w 2008 roku, spodziewamy się, że w Polsce w kolejnych latach będzie coraz mniej przetargów publicznych, w sektorach w których Spółka Dominująca do tej pory uczestniczyła, zaś warunki umowne, które narzucają zamawiający są z reguły dla wykonawcy niekorzystne.

Rok 2012 to rok, w którym Zarząd POL-AQUA konsekwentnie optymalizował proces zarządzania Grupą Kapitałową, celem dostosowania jej do ciągle zmieniającej się gospodarki. W tym czasie kontynuowano restrukturyzację polegającą na centralizacji działalności, ograniczeniu zatrudnienia i minimalizacji kosztów działalności.

W tym roku udało się jednak rozwinąć nowe obszary działalności w dziedzinie – drogownictwa, kolejnictwa i energetyki. Jest to efekt rozszerzenia współpracy ze spółkami z Grupy ACS przy wykorzystaniu doświadczeń i wzorców stworzonych przez ww. Grupę.

W 2012 roku Spółka Dominująca zaczęła już zdobywać pierwsze kluczowe kontrakty. W styczniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. razem w konsorcjum z DRAGADOS S.A. (który posiada bezpośrednio 66% udziału w kapitale zakładowym POL-AQUA co stanowi 66% udziałów w ogólnej liczbie głosów na WZA) podpisała jeden z największych w historii spółki kontraktów z branży drogownictwa: Budowa drogi ekspresowej S8 o długości ponad 33 km. Wartość umowy wynosi 1.388.807.374,68 PLN brutto. Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (lidera) w konsorcjum wynosi 51%.

W 2012 roku pojawiły się kontrakty w całkowicie nowej dla Spółki Dominującej branży – kolejnictwie. Jest to obszar, który jak się spodziewamy, w najbliższych latach będzie rozwijał się intensywnie. Dzięki współpracy z Grupą ACS pozyskaliśmy kontrakty kolejowe na łączną kwotę ponad 558 mln PLN brutto. Kontrakty te realizowane są w konsorcjum z DRAGADOS S.A., Vias y Construcciones S.A i Electren – spółki z Grupy ACS.

W 2012 roku wygraliśmy również przetarg na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych linii kolejowej Nr 1 na odcinku Koluszki – Częstochowa”, na łączną kwotę 594.459.000 PLN brutto, którego efektem, jak się spodziewamy, będzie podpisanie właściwej umowy na początku roku 2013.

Obecnie Zarząd POL-AQUA dokłada wszelkich starań aby Grupa w najbliższych latach poprawiła wyniki finansowe i zamierza zwiększać wkład Spółki Dominującej w rozwój kluczowych sektorów polskiej gospodarki i tym samym odegrać znaczącą rolę wśród wiodących spółek budowlanych. Mając na uwadze satysfakcję Akcjonariuszy będziemy kontynuować strategię rozwoju i restrukturyzacji Grupy, aby w najbliższej przyszłości udowodnić, że POL-AQUA to krajowy lider w branży budowlanej.

Łączę wyrazy szacunku,

Gregor Siegmund Sobisch

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie

B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 2011 roku przedstawiają poniższe tabele.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
I.	Przychody ze sprzedaży	828 858	733 864	198 595	177 258
II.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(49 056)	36 301	(11 754)	8 768
III.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(194 414)	33 957	(46 582)	8 202
IV.	Zysk (strata) brutto	(196 593)	29 485	(47 104)	7 122
V.	Zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(175 222)	25 266	(41 983)	6 103
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 834	(131 989)	7 148	(31 881)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 414	5 294	1 058	1 279
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	66 265	12 623	15 877	3 049
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	100 513	(114 072)	24 083	(27 553)
X.	Aktywa razem	796 376	642 060	194 799	145 368
XI.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	703 812	374 318	172 157	84 749
XII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	27 500	6 727	6 226
XIII.	Kapitał własny	92 564	267 742	22 642	60 619
XIV.	Liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(6,37)	0,92	(1,53)	0,22
XVI.	Średnia ważona liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję	3,37	9,74	0,82	2,20

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku - 4,0882 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku - 4,4168.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku - 4,1736 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku - 4,1401.

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Prezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2013 roku

C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

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

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

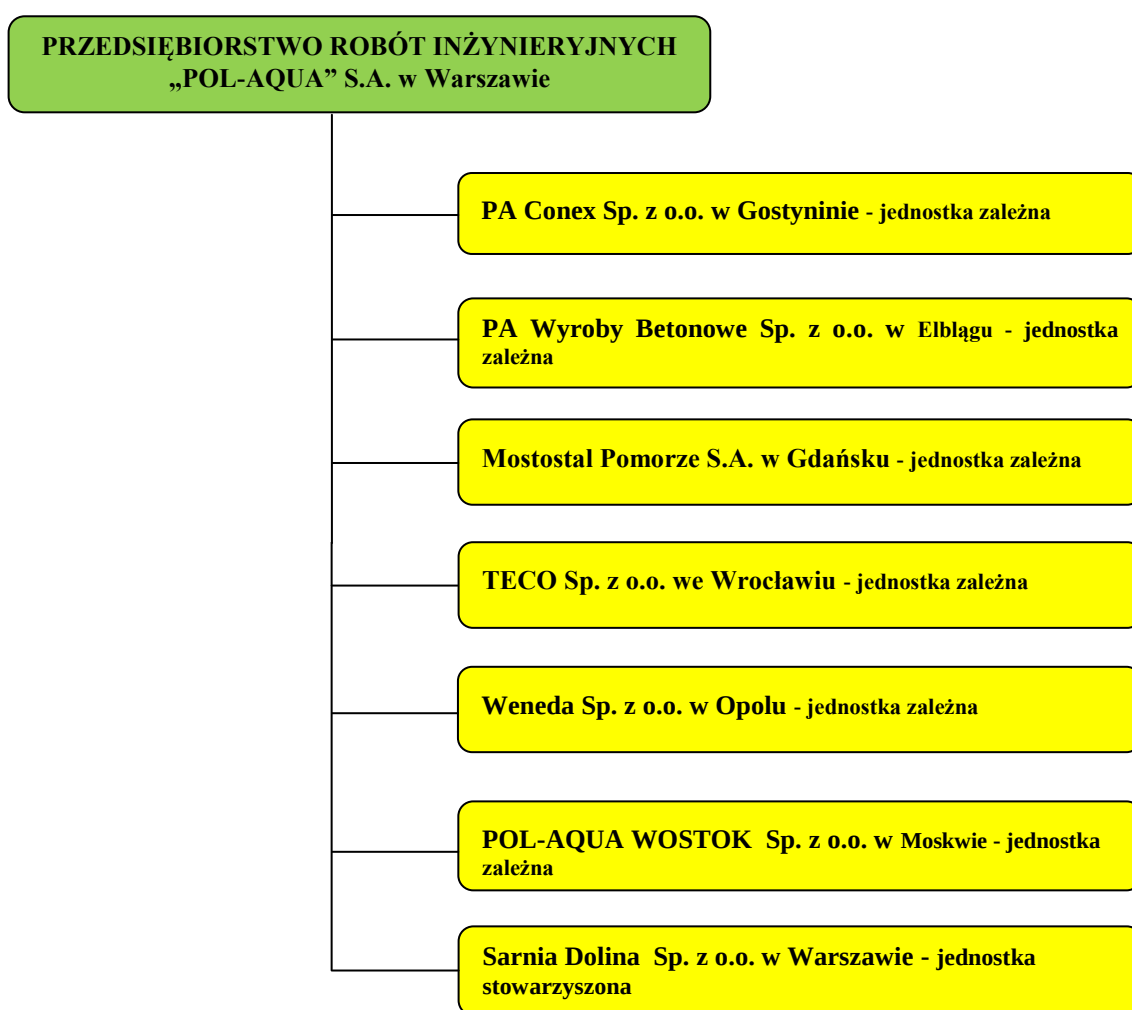
D. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

D.I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej POL-AQUA ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA. W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA wchodziły następujące podmioty zależne i stowarzyszone:

Wykres Nr 1: Skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2012 roku
(jednostki zależne i stowarzyszone)



Wszystkie wyżej zaprezentowane spółki zależne Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2012 roku podlegają konsolidacji.

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna posiada udziały w spółce zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie. Spółka od początku 2011 roku nie sprawuje kontroli finansowej i operacyjnej nad ww. spółką (szczegółowy opis sytuacji spółki przedstawiono w pkt. 13.2. niniejszego raportu).

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

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

Nazwa Jednostki

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna (dalej „P.R.I. „POL-AQUA” S.A.”, „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”)

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

Nr NIP 775-00-01-125

REGON Nr 012783671

Dane kontaktowe: Telefon: (22) 201 73 00

Fax: (22) 201 73 10

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

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

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

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

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

Skład organów władzy Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku prezentowany jest w dalszej części raportu w punkcie E.11.

Spółka świadczy usługi w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ogólnego, ekologicznego, drogowego, paliwowego (budowy rurociągów przesyłowych ropy i gazu). Spółka realizuje kompletne uzbrojenie podziemne oraz roboty drogowe dla obiektów handlowych, osiedli mieszkaniowych, centrów

logistycznych, itp. W zakresie budownictwa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oferuje wykonawstwo robót budowlanych i inżynierskich związanych z tworzeniem infrastruktury terenów pod budownictwo i rozbudowę istniejącej infrastruktury miast i gmin (m.in. sieci wodociągowe, kanalizacyjne, ciepłownicze, energetyczne, telekomunikacyjne). Spółka prowadzi działalność w zakresie generalnego wykonawstwa, polegającej na kompleksowej realizacji projektów budowlanych oraz działalności pobocznej. Ponadto, Jednostka świadczy również usługi jako generalny wykonawca w ramach projektów, dotyczących budownictwa kubaturowego, budowy obiektów użyteczności publicznej, centrów handlowych, obiektów przemysłowych i towarzyszących oraz usługi z zakresu budownictwa mieszkaniowego i energetycznego.

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:

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

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

Kapitał podstawowy PA CONEX Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 19.400.000 PLN i składał się z 38.800 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące osoby:

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

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

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

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

Działalność spółki obejmuje m.in:

- produkcję betonu towarowego,
- produkcję płyt stropowych FILIGRAN,
- produkcję okrągłych zbiorników z kablobetonu,
- produkcję prefabrykowanych pali żelbetowych, wszelkiego rodzaju prefabrykatów betonowych na indywidualne zamówienie.

Kapitał podstawowy spółki na dzień bilansowy wynosił 5.500.000 PLN i dzielił się na 55 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 100.000 PLN każdy. Jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki na koniec 31 grudnia 2012 roku była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W dniu 31 grudnia 2012 roku skład Zarządu prezentowały poniższe osoby:

Pan Jan Stefan Wiśniewski	- Prezes Zarządu,
Pan Józef Harasim	- Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Pan Marek Cymerys	- Członek Zarządu.

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

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

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

Działalność spółki obejmuje m.in:

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. od 15 stycznia 2013 roku jest właścicielem 95,00% akcji w kapitale zakładowym spółki.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 5.700.000 PLN i dzielił się na 570.000 akcji, każda o wartości nominalnej 10,00 PLN.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład organu nadzorującego w formie Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Pan Marek Sobiecki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Gregor Siegmund Sobisch	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Ewelina Popławska	- Sekretarz Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład organu zarządzającego spółką, jakim jest Zarząd wchodziły następujące osoby:

Pan Józef Popławski	-	Prezes Zarządu,
Pan Eugeniusz Szubzda	-	Członek Zarządu,
Pani Ewa Iwaniuk	-	Członek Zarządu.

1.5. TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 1.247.000 PLN i dzielił się na 2.494 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Pan Zygmunt Robert Szablowski	-	Prezes Zarządu,
Pan Ireneusz Polczyk	-	Wiceprezes Zarządu,
Pani Urszula Kołodziejczak	-	Członek Zarządu.

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

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

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

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

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

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 3.440.000 PLN i dzielił się na 34.400 równych i niepodzielonych udziałów po 100,00 PLN każdy. Na dzień bilansowy jedynym właścicielem wszystkich udziałów spółki była P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie.

Organami władzy spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład organu nadzorującego w formie Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku jednoosobowy Zarząd spółki reprezentował Pan Lech Jan Kobluk - Prezes Zarządu.

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

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

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

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

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

Spółka jest spółką zależną Emitenta.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 RUB (według wyceny na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowi to kwotę 1.046 PLN). Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 533,46 PLN (51%).

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

1.8. Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka stowarzyszona

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 50.000 PLN i składał się ze 100 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Emitent posiada 44% udziałów w kapitale spółki.

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

- wykonanie robót ogólnobudowlanych,
- sprzedaż domów i lokali.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Leszek Piotr Nałęcz	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Stanisław Chełkowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Konarski	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Pan Jarosław Eugeniusz Wyszowski	-	Prezes Zarządu,
Pani Grażyna Katarzyna Barańska	-	Wiceprezes Zarządu.

2. Władze P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie i Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Zarząd

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

Imię i Nazwisko	Funkcja
Gregor Siegmund Sobisch	Prezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

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

Imię i Nazwisko	Funkcja
Gustavo Tunell Ayuso	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Eduardo Martínez Martínez	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeira	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu, akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, prezentują tabele Nr 29 i 30 w punkcie E.4.

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

3.1. Zmiany kapitału zakładowego

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

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

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

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

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

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

W 2012 roku nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki. Stąd też, kapitał akcyjny P.R.I. „POL-AQUA” S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 27.500.100 PLN i dzielił się na 27.500.100 akcji, w tym akcji następujących serii:

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

3.2. Oferta Publiczna sprzedaży akcji Emitenta

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

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

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

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

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

W 2012 roku i 2011 roku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie przeprowadzała oferty publicznej sprzedaży akcji.

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie przeprowadziła żadnych emisji papierów wartościowych.

5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela Nr 2: Osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA będące w posiadaniu akcji na dzień 31 grudnia 2012 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji i udziałów	Wartość nominalna [w PLN]
Osoby zarządzające			
Piotr Stanisław Chelkowski	Prezes Zarządu	-	-
Gregor Siegmund Sobisch	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	-	-
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu	-	-
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu	-	-
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu	-	-
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu	-	-
Osoby nadzorujące			
Gustavo Tunell Ayuso	Przewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Eduardo Martínez Martínez	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeyra	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej	-	-

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

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA, według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3: Osoby zarządzające i nadzorujące P.R.I. „POL-AQUA” S.A. będące w posiadaniu akcji na dzień publikacji raportu

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji i udziałów	Wartość nominalna [w PLN]
Osoby zarządzające			
Gregor Siegmund Sobisch	Prezes Zarządu	-	-
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu	-	-
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu	-	-
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu	-	-
Osoby nadzorujące			
Gustavo Tunell Ayuso	Przewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Eduardo Martínez Martínez	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeira	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej	-	-

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

Według informacji będących w posiadaniu przez Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. osoby zarządzające i nadzorujące działalność Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień publikacji raportu nie posiadały akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

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

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

W 2012 roku Spółka Dominująca nie emitowała obligacji.

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

W 2012 roku i na dzień publikacji raportu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie nie nabywała akcji własnych.

8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu do publicznej wiadomości nie istniał w Grupie system kontroli programów akcji pracowniczych.

9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Grupy Kapitałowej POL-AQUA

W 2012 roku w Grupie Kapitałowej POL-AQUA dokonano szereg zmian organizacyjnych i zarządczych. Przeprowadzone zmiany miały na celu zwiększenie efektywności działania i konkurencyjności na rynku usług budowlanych i w nowych obszarach powiązanych z budownictwem, przy równoczesnym ograniczeniu kosztów ogólnych.

10. Wszelkie umowy zawarte między P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

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

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

Wysokość wynagrodzeń brutto Członków Zarządu i Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2012 roku i 2011 roku prezentują poniższe tabele.

Tabela Nr 4: Wynagrodzenia Członków Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2012 roku

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Piotr Stanisław Chelkowski - Prezes Zarządu	810
Gregor Siegmund Sobisch- Pierwszy Wiceprezes Zarządu	515
Eduardo Martínez Martínez - Pierwszy Wiceprezes Zarządu (do dnia 30 czerwca 2012 roku)	700
Marek Sobiecki - Drugi Wiceprezes Zarządu	600
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	445
Mario Serrano Villate - Członek Zarządu	1 049
Servando Sierra Martí - Członek Zarządu	1 085
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	5 204

Tabela Nr 5: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2012 roku

(dane w tys. PLN)

Imię i nazwisko, pełniona funkcja	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Gustavo Tunell Ayuso- Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Eduardo Martínez Martínez - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Alfonso Costa Caudrench- Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 6 lipca 2012 roku)	-
José Puente García- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 14 marca 2012 roku)	-
Alberto Laverón Simavilla - Członek Rady Nadzorczej	-
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeyra - Członek Rady Nadzorczej	-
Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 12 lipca 2012 roku)	68
Krzysztof Gerula- Członek Rady Nadzorczej	90
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	158

Tabela Nr 6: Wynagrodzenia Członków Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku

(dane w tys. PLN)

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

Tabela Nr 7: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w 2011 roku

(dane w tys. PLN)

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

W 2012 i 2011 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek podporządkowanych Emitentowi.

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

12.1. Znaczące i istotne umowy handlowe

✓ Umowa na budowę odcinka nr 5 drogi ekspresowej S8

W dniu 5 stycznia 2012 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy konsorcjum P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Lider) DRAGADOS S.A. (partner) a Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Łodzi.

Przedmiotem umowy jest: „Budowa drogi ekspresowej S8 na odcinku węzeł Walichnowy - Wrocław (A1) odcinek 5 (węzeł Sieradz Południe bez węzła - węzeł Łask bez węzła) od km 140+552,05 do km 174+200,00”. Wartość umowy wynosi 1.129.111.686,73 PLN netto (1.388.807.374,68 PLN brutto). Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi 51%.

Realizacja przedsięwzięcia polega na kompleksowej realizacji projektu obejmującego: roboty drogowe - mostowe, kubaturowe i inżynierskie w tym: obiekty inżynierskie, kubaturowe, kanalizacje deszczowe, sanitarne, urządzenia ochrony środowiska, urządzenia bezpieczeństwa ruchu, oświetlenie, przebudowa istniejącej infrastruktury technicznej.

Rozpoczęcie robót oraz uzyskanie prawa dostępu do placu budowy nastąpi nie później niż 14 dni od daty zawarcia umowy.

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

Roboty będące przedmiotem wymienionej umowy będą wykonane zgodnie z Warunkami Kontraktowymi na budowę dla robót budowlanych i inżynierskich projektowanych przez Zamawiającego, wydanie angielsko - polskie 2000 (tłumaczenie pierwszego wydania FIDIC 1999).

Okres gwarancji jakości wykonawcy wynosi:

- a) 60 miesięcy (Roboty budowlane), liczonych od daty wskazanej w Świadczeniu Przejęcia;
- b) Dokumenty Wykonawcy - 36 miesięcy od daty odbioru końcowego Dokumentów Wykonawcy.

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

Płatności będą dokonywane w 30 dni od daty dostarczenia faktury Zamawiającemu. Minimalna kwota Przejściowego Świadczenia Płatności wynosi 2% zaakceptowanej kwoty kontraktowej.

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

Wymagana minimalna ilość wykonania stanowi:

- a) wykonanie w terminie 10 miesięcy od daty zawarcia umowy nie mniej niż 20% zaakceptowanej kwoty kontraktowej;

oraz

- b) wykonanie w terminie 15 miesięcy od daty zawarcia umowy nie mniej niż 40% zaakceptowanej kwoty kontraktowej. Wykonawca zobowiązany jest spełnić obydwa warunki.

Wykonawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

- a) za przekroczenie czasu na ukończenie robót - 0,02% zaakceptowanej kwoty brutto za każdy dzień zwłoki,

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

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

Strony zastrzegły w Kontrakcie, że jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego. Wykonawca jest zobowiązany zapłacić karę umowną także w przypadku, gdy Zamawiający nie poniósł szkody. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Kryterium, według którego umowa została uznana za znaczącą to wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Wartość przedmiotowej umowy przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 1/2012 z dnia 5 stycznia 2012 roku.

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

W dniu 16 lutego 2012 roku wpłynął do Spółki podpisany aneks nr 9 do umowy na „Budowę Trasy Mostu Północnego, zadanie 1, etap I od węzła z ulicą Pułkową do węzła z ulicą Modlińską” w Warszawie, zawarty pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa reprezentowanym przez Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych, a Konsorcjum Firm: P.R.I. „POL-AQUA” S.A., SANDO Budownictwo Polska Sp. z o.o., CONSTRUCCIONES SANCHEZ DOMINGUEZ - SANDO S.A. i KROMISS-BIS Sp. z o.o. reprezentowanym przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (lider Konsorcjum).

Przedmiotowy aneks przedłuża termin:

- wykonania robót do 30 czerwca 2012 roku;
- przygotowania i złożenia Zamawiającemu wymaganych dokumentów niezbędnych do złożenia wniosku o pozwolenie na użytkowanie wyznaczono na 31 lipca 2012 roku.

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 16 lutego 2012 roku.

✓ **Wybór najkorzystniejszej oferty na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla LCS Łuków - stacja Siedlce, Łuków i Międzyrzec Podlaski dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.**

W dniu 2 marca 2012 roku do Spółki wpłynęło pismo PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w Warszawie.

W piśmie tym zawiadomiono, że w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla LCS Łuków - stacja Siedlce, Łuków i Międzyrzec Podlaski (pełny zakres robót) oraz odcinki szlakowe (tylko systemy sterowania ruchem kolejowym i telekomunikacja) w ramach projektu POIiŚ 7.1 - 9.1

„Modernizacja linii kolejowej E 20/CE 20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap II” za najkorzystniejszą została uznana oferta konsorcjum w składzie:

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna, Warszawa - Lider,
- DRAGADOS S.A., Madryt - Partner,
- Vias y Construcciones S.A., Madryt - Partner,
- Electren S.A., Madryt - Partner.

Wartość umowy wynosi 427.390.878,05 PLN netto (525.690.780 PLN brutto). Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi 38% (DRAGADOS S.A. 37%, Vias y Construcciones S.A. 20%, Electren 5%).

Podmioty biorące udział w przedmiotowym przetargu mogą w terminie 10 dni od daty wyboru najkorzystniejszej oferty wnieść odwołanie do Krajowej Izby Odwoławczej.

Podpisanie umowy przewidziane jest po zakończeniu procedur przewidzianych przez Ustawę z dnia 29 stycznia 2004 roku: Prawo Zamówień Publicznych.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 2 marca 2012 roku.

✓ **Zawarcie kolejnej umowy z MPWiK - przekroczenie progu umowy znaczącej**

W dniu 28 marca 2012 roku do spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa z 23 marca 2012 roku pomiędzy Spółką a Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawa S.A. (dalej „Zamawiający”) na roboty dodatkowe do realizacji inwestycji „Budowa kolektora „W” pn. „Zaopatrzenie w wodę i oczyszczanie ścieków w Warszawie - FAZA IV”. Przedmiotowa umowa na kwotę 9.978.034,08 PLN netto dotyczy prac dodatkowych związanych z budową kanałów zbiorczych wzdłuż Kolektora „W” wraz z sięgaczami w ulice boczne oraz fragmentami sieci do granic posesji położonych wzdłuż:

- a. ul. Kadetów na odcinku od ul. Nowozabielskiej do ul. Trakt Lubelski oraz wzdłuż ul. Trakt Lubelski od ul. Kadetów do ul. Bronowskiej Dz 0,315 m L=1076,5 m; Dz 0,2 m L=221,5 m; Dz 0,16 m L=728,5 m;
- b. ul. Trakt Lubelski na odcinku od ul. Bronowskiej do ul. Zwoleńskiej oraz wzdłuż ul. Zwoleńskiej na odcinku od ul. Trakt Lubelski do ul. Rogatkowej Ø 0,4 m L=59,9 m; Dz 0,315 m L=1359,7 m; Dz 0,2 m L=306,10 m; Dz 0,16 m L=843,7 m.

Jednocześnie Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. informuje, że szacuje łączną wartość umów, które nie były przedmiotem raportów bieżących zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawa S.A. na ponad 81 mln PLN netto. Umowy zostały uznane za znaczące z uwagi na kryterium wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Wartość sumy umów przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA. Na sumę umów do kwoty znaczącej składają się dodatkowo następujące kontrakty:

- umowa z dnia 15 lipca 2011 roku na wykonanie robót pozostałych do realizacji kontraktu: Budowa układu przesyłowego ścieków z Warszawy lewobrzeżnej do oczyszczalni ścieków Czajka - Etap II w zakresie wykonania kolektorów lewobrzeżnych wraz z obiektami kubaturowymi i siecią krzyżującą się z Trasą Mostu Północnego w rejonie węzła Marymoncka z komorami kaskadową i połączeniową w rejonie ul. Farysa na kwotę 12.520.000 PLN netto.
- umowa z dnia 8 lipca 2011 roku na „Budowę kolektora „W” pn. „Zaopatrzenie w wodę i oczyszczanie ścieków w Warszawie - FAZA IV” na kwotę 58.741.000 PLN netto będącą jednocześnie umową o najwyższej wartości spośród wymienionych w niniejszym raporcie.

Szczegółowe informacje zapisów umownych inwestycji „Budowa kolektora „W”:

Termin ukończenia robót zgodnie z przedmiotem umowy „Budowa kolektora „W” ustalony został na 31 grudnia 2012 roku.

Spółka udzieli Zamawiającemu:

- 3 lata gwarancji od wystawienia Świadczenia Wykonania w szczególności na wykonane roboty budowlane oraz dostarczone maszyny, urządzenia i towary,
- 3 lata rękojmi od wystawienia Świadczenia Wykonania dla robót budowlanych, jak i związanych z tymi robotami dostarczonych maszyn, urządzeń i towarów.

Spółka zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

- za przekroczenie czasu na ukończenie robót - 0,2% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej (bez VAT), określonej w Akcie Umowy za każdy dzień zwłoki płatne w PLN;
- za przekroczenie czasu na usunięcie wad i usterek ujawnionych w okresie rękojmi i gwarancji - 0,2% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej (bez VAT), określonej w Akcie Umowy za każdy dzień zwłoki płatne w PLN.

Łącznie kary umowne należne Zamawiającemu nie mogą przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej.

Strony zastrzegły w Kontrakcie, że jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, Zamawiający ma prawo żądać od Spółki odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego.

Jeżeli kary umowne osiągną maksymalny 10% limit Zamawiający może żądać dalszego wykonania Kontraktu albo oświadczyć, iż uznaje, że wykonywanie Kontraktu nie będzie kontynuowane.

W przypadku jeżeli wykonawca nie przystąpi do usuwania wad w terminie określonym w umowie lub nie usunie wad w terminie, Zamawiający uprawniony będzie do powierzenia usunięcia wad innemu podmiotowi na koszt i ryzyko Spółki.

Roboty będące przedmiotem ww. umowy będą wykonane zgodnie z Warunkami Kontraktowymi dla Budowy dla robót inżynieryjno - budowlanych projektowanych przez Zamawiającego, pierwsze wydanie w języku angielskim 1999, przygotowane i opublikowane przez Międzynarodową Federację Inżynierów Konsultantów (FIDIC) oraz drugie wydanie angielsko - polskie 2004.

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

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 9/2012 z dnia 29 marca 2012 roku.

✓ **Podpisanie aneksów do umów z Bankiem - Societe Generale S.A.**

W dniu 18 lipca 2012 roku został podpisany Aneks Nr 1 do Umowy o udzielenie Gwarancji Bankowych Nr 2011/008 z Bankiem - Societe Generale S.A. („Bank”) z siedzibą w Warszawie do limitu o maksymalnej wysokości 100.000.000 PLN.

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

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

W ramach limitu na gwarancje, Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty nie przekraczającej 100.000.000 PLN (limit od 36 do 60 miesięcy wynosi 40.000.000 PLN).

Przedmiotowy limit przyznany został na okres od chwili podpisania umowy do dnia 28 czerwca 2013 roku.

Wartość limitu gwarancyjnego przekracza wartość 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Ponadto Bank przedłużył na podstawie Aneksu Nr 1 do umowy Nr 2011/055 o udzielenie krótkoterminowego kredytu odnawialnego z Bankiem - Societe Generale S.A. z siedzibą w Warszawie czas trwania udzielonego Spółce kredytu w wysokości 25.000.000 PLN do dnia 28 czerwca 2013 roku.

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

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 24/2012 z dnia 18 lipca 2012 roku.

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

W dniu 23 sierpnia 2012 roku do Spółki wpłynął Aneks Nr 9 z dnia 22 sierpnia 2012 roku do umowy o udzielenie kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej zawartej w dniu 3 lipca 2006 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

W ramach linii wielocelowej Spółce został udostępniony, do dnia 31 stycznia 2013 roku, limit kredytowy 1 oraz limit kredytowy 2 do łącznej kwoty 133.913.170,05 PLN.

W ramach limitu kredytowego 1 przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności Spółki Spółce umożliwiono korzystanie z kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w rachunku bieżącym, w okresie do 30 sierpnia 2012 roku w wysokości do kwoty 100.000.000 PLN, w następnych miesiącach w wysokości, odpowiednio, do kwoty 80.000.000 PLN, 64.000.000 PLN, 48.000.000 PLN, 32.000.000 PLN oraz w okresie do 31 stycznia 2013 roku - do wysokości do kwoty 16.000.000 PLN.

W ramach limitu kredytowego 2 Spółka korzysta z gwarancji bankowych wystawionych przez Bank do kwoty 33.913.170,05 PLN wg stanu na dzień 26 lipca 2012 roku, z zastrzeżeniem, że limit kredytowy 2 ma charakter nieodnawialny, tj. każde wygaśnięcie roszczeń Banku wynikających z gwarancji udzielonej w ramach przyznanego Spółce kredytu powoduje odpowiednie obniżenie wysokości limitu kredytowego 2. Jednocześnie od dnia wejścia w życie Aneksu Nr 9 Bank nie będzie wystawiał nowych gwarancji bankowych lub aneksów do istniejących gwarancji.

Zabezpieczeniem limitu kredytowego są: (i) poręczenie korporacyjne; (ii) cesja wierzytelności z kontraktów; oraz (iii) hipoteki na nieruchomościach.

Wysokość składek i prowizji z tytułu udzielenia Spółce limitu kredytowego ustalona została na warunkach rynkowych.

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

Kwota limitu kredytowego przekracza wartość 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 23 sierpnia 2012 roku.

✓ **Umowa na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla LCS Łuków - stacja Siedlce, Łuków i Międzyrzec Podlaski dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.**

W dniu 30 sierpnia 2012 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy konsorcjum P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (Lider), DRAGADOS S.A. (partner), Vias y Construcciones S.A. (partner), Electren S.A. (partner) a PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla LCS Łuków - stacja Siedlce, Łuków i Międzyrzec Podlaski (pełny zakres robót) oraz odcinki szlakowe (tylko systemy sterowania ruchem kolejowym i telekomunikacja) w ramach projektu POIiŚ 7.1 - 9.1 „Modernizacja linii kolejowej E 20/CE 20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap II”.

Wartość umowy wynosi 427.390.878,05 PLN netto (525.690.780 PLN brutto). Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi 31% (DRAGADOS S.A. 20%, Vias y Construcciones S.A 42%, Electren 7%).

Termin realizacji przedmiotu umowy tj. zaprojektowanie i wykonanie robót ustalony został na 35 miesięcy od Daty Rozpoczęcia.

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

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

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 29/2012 z dnia 30 sierpnia 2012 roku.

✓ **Podpisanie kolejnej umowy z DRAGADOS S.A. - przekroczenie progu umowy znaczącej**

W dniu 16 października 2012 roku została podpisana umowa pomiędzy Spółką a DRAGADOS S.A. (który posiada bezpośrednio 66% udziału w kapitale zakładowym POL-AQUA co stanowi 66% udziałów w ogólnej liczbie głosów na WZA) dotycząca udzielenia Spółce pożyczki na kwotę ponad 51.286.469,10 PLN.

Jednocześnie Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. szacuje łączną wartość umów, które nie były przedmiotem raportów bieżących zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Grupą DRAGADOS na ponad 120 mln PLN netto.

Na sumę umów do kwoty znaczącej składają się kontrakty na podwykonawstwo i wynajem sprzętu przy realizacjach infrastruktury drogowej, umowa na usługi doradcze i umowy pożyczki na 20 mln PLN, 30 mln PLN, i 51 mln PLN zawarte odpowiednio w dniach: 2 sierpnia 2012 roku, 25 września 2012 roku i 16 października 2012 roku.

Za największą uznana jest umowa pożyczki z dnia 16 października 2012 roku na 51.286.469,10 PLN. Kwota pożyczki przeznaczona została na wcześniejszą spłatę limitu kredytowego przyznanego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 16 października 2012 roku, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 23 sierpnia 2012 roku.

Umowa pożyczki została zawarta do dnia 15 października 2013 roku z możliwością przedłużenia na kolejne okresy roczne.

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

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 31/2012 z dnia 17 października 2012 roku.

✓ **Publiczne otwarcie ofert na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku Koluszki - Częstochowa**

W dniu 25 października 2012 roku w siedzibie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. nastąpiło publiczne otwarcie ofert na realizację inwestycji „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej Nr 1 na odcinku Koluszki - Częstochowa”.

Najkorzystniejszą ofertę na realizację przedmiotowej inwestycji złożyło konsorcjum w składzie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (lider konsorcjum), DRAGADOS S.A. (partner konsorcjum), Vias y Construcciones S.A. (partner konsorcjum) i Electren S.A. (partner konsorcjum) w wysokości 483.300.000 PLN netto. Udział P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w konsorcjum wynosi około 25% - 30%.

Termin realizacji inwestycji wskazany w postępowaniu przetargowym to 24 miesiące od podpisania umowy.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 32/2012 z dnia 25 października 2012 roku.

✓ **Podpisanie znaczącej umowy z firmą STRUKTURY Sp. z o.o. - sumowanie umów**

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) jako lider konsorcjum podpisał w ramach Konsorcjum „POL-AQUA - DRAGADOS: S8, odc. 5 oraz odc. 6 i 7” (dalej „Wykonawca”) ze spółką STRUKTURY Sp. z o.o. (dalej „Podwykonawca”) umowy na podwykonawstwo przy realizacji budów: odcinków 5 oraz 6 i 7 drogi ekspresowej S8, o których Spółka informowała raportami bieżącymi: nr 1/2012 z dnia 5 stycznia 2012 roku oraz nr 39/2011 z dnia 5 października 2011 roku.

Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. szacuje łączną wartość umów na podwykonawstwo, które nie były przedmiotem raportów bieżących zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy ze Spółką STRUKTURY Sp. z o.o. na ok. 250 mln PLN netto. Umowy te dotyczą podwykonawstwa w zakresie prac zbrojeniowych oraz wykonania robót żelbetowych na obiektach mostowych.

Za największą i jednocześnie znaczącą uznana została umowa nr S8/5/405/149/2012 na łączną kwotę 110.376.379 PLN netto na realizację robót żelbetowych na odcinku nr 5 Drogi Ekspresowej S8 węzeł Walichnowy - Wrocław (A1).

Podwykonawca jest odpowiedzialny względem Wykonawcy z tytułu rękojmi jeżeli prace mają wady zmniejszające ich wartość lub użyteczność. Okres rękojmi wynosi 12 miesięcy licząc od daty wskazanej w Świadectwie Przejęcia i nie może upłynąć przed końcem odpowiedzialności Wykonawcy wobec Zamawiającego z tytułu rękojmi i gwarancji w odniesieniu do przedmiotu prac.

Podwykonawca zapłaci wykonawcy kary umowne:

- za przekroczenie Terminów Kluczowych lub Terminu Zakończenia robót - 5.000 PLN za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
- z tytułu odstąpienia przez Zamawiającego od Umowy z powodów, za które odpowiada podwykonawca - 10% wartości umowy brutto;
- za niezgłoszenie Wykonawcy któregośkolwiek z dalszych podwykonawców przed rozpoczęciem prac przez taki podmiot oraz za zatrudnienie dalszego podwykonawcy mimo nieuzyskania zgody Wykonawcy na zatrudnienie któregośkolwiek z dalszych podwykonawców - 30.000 PLN za każdy przypadek;
- za niedotrzymanie terminu usunięcia wad oraz wykonania drobnych zaległych prac stwierdzonych w Świadectwie Przejęcia wystawionym przez Zamawiającego lub w jego imieniu, o ile odnoszą się do Prac powierzonych podwykonawcy lub niedotrzymanie terminu usunięcia wad oraz wykonania drobnych zaległych prac w okresie rękojmi za wady w terminie określonym przez Wykonawcę - 5.000 PLN za każdy dzień opóźnienia.

Wykonawca jest uprawniony do dochodzenia naprawienia szkody przewyższającej wartość naliczonych kar umownych do pełnej wysokości poniesionej szkody na zasadach ogólnych prawa cywilnego.

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

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 33/2012 z dnia 12 grudnia 2012 roku.

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

✓ **PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. - umorzenie postępowania upadłościowego**

W dniu 30 sierpnia 2012 roku Spółka Dominująca otrzymała postanowienie dot. umorzenia postępowania upadłościowego PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Postanowienie zostało wydane w dniu 24 maja 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych.

Przyczyną wydania postanowienia jest decyzja Sądu przychylająca się do wniosku syndyka, że majątek pozostały po wyłączeniu z niego przedmiotów majątkowych dłużnika obciążonych hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania (art. 361 pkt 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze).

Postanowienie uprawomocniło się w dniu 14 czerwca 2012 roku.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 30/2012 z dnia 30 sierpnia 2012 roku.

12.3. Pozostałe zdarzenia

✓ **Rejestracja zmian Statutu Spółki - zmiana siedziby Spółki**

W dniu 31 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu rejestracji zmian w Statucie Spółki przyjętą Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2011 roku w sprawie zmian Statutu Spółki (zmiana Siedziby Spółki).

W związku z powyższym nową Siedzibą Spółki jest Warszawa, a adres Spółki to ul. Adama Branickiego 15, 02-972 Warszawa.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 3/2012 z dnia 8 lutego 2012 roku.

✓ **Rezygnacja Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

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

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 6/2012 z dnia 14 marca 2012 roku.

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

W dniu 12 kwietnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., które podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki p. Gustavo Tunell Ayuso na Członka Rady Nadzorczej - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w związku z rezygnacją złożoną przez p. José Puente García z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Szczegółowe informacje odnośnie nowo powołanego Członka Rady Nadzorczej oraz uchwałach podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się odpowiednio w raporcie bieżącym nr 11/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 roku oraz 12/2012 z dnia 13 kwietnia 2012 roku.

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

W dniu 23 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audit Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, dla której Jednostką Dominującą jest spółka Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, jak również przeprowadzenia przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 23 maja 2012 roku.

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

W dniu 23 maja 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Szczegółowe informacje odnośnie uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się w raporcie bieżącym nr 17/2012 z dnia 24 maja 2012 roku.

✓ **Rezygnacja Pierwszego Wiceprezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 19 czerwca 2012 roku do spółki wpłynęło pismo w którym p. Eduardo Martínez Martínez złożył rezygnację z funkcji Dyrektora Generalnego, Członka Zarządu i Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z dniem 30 czerwca 2012 roku z powodu wykonywania innych obowiązków w ramach Grupy ACS.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 19/2012 z dnia 19 czerwca 2012 roku.

✓ **Powołanie Pierwszego Wiceprezesa Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 5 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki do pełnienia funkcji Członka Zarządu - Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pana Gregora Siegmunda Sobisch.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 20/2012 z dnia 5 lipca 2012 roku.

✓ **Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A.**

W dniu 6 lipca 2012 roku do Spółki wpłynęło pismo, w którym p. Alfonso Costa Cuadrench złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z dniem 20 lipca 2012 roku.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 21/2012 z dnia 6 lipca 2012 roku.

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

W dniu 12 lipca 2012 roku do Spółki wpłynęło pismo, w którym p. Janusz Steinhoff złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z dniem 12 lipca 2012 roku.

Wyżej wymieniona informacja została opublikowana w raporcie bieżącym nr 23/2012 z dnia 12 lipca 2012 roku.

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

W dniu 2 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- powierzono p. Gustavo Tunell Ayuso funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- powołano w skład Rady Nadzorczej p. Eduardo Martínez Martínez na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- powołano w skład Rady Nadzorczej p. Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeyra na Członka Rady Nadzorczej.

Szczegółowe informacje odnośnie nowo powołanych Członkach Rady Nadzorczej oraz o uchwałach podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu znajdują się odpowiednio w raporcie bieżącym nr 25/2012 z dnia 2 sierpnia 2012 roku oraz 26/2012 z dnia 2 sierpnia 2012 roku.

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

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

Tabela Nr 8: Powiązania organizacyjne i kapitałowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych oraz stowarzyszonych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku)

Spółka	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	100,00	19 400 000,00	-	38 800
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	82-300 Elbląg ul. Plk. Dąbka 215	100,00	5 500 000,00	5 500 000,00	55
Mostostal Pomorze S.A.	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	92,50*	55 996 861,70	55 996 861,70	527 224
TECO Sp. z o.o.	51-502 Wrocław ul. Mydlana 1	100,00	18 809 870,00	4 805 617,62	2 494
Weneda Sp. z o.o.	45-355 Opole ul. 1-go Maja 77/1	100,00	3 300 000,00	3 300 000,00	34 400
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.	115184 Moskwa ul. Nowokuznieckaja 9, bud. 2	51,00	5 100,00 rubli (533,46 PLN)	5 100,00 rubli (533,46 PLN)	51
Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	00-640 Warszawa ul. Mokotowska 1	44,00	3 294 230,88	-	44

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

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna posiada udziały w spółce zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie. Spółka Dominująca od początku 2011 roku nie sprawuje kontroli finansowej i operacyjnej nad ww. spółką (szczegółowy opis sytuacji spółki zaprezentowano w pkt. 13.2. niniejszego raportu).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę Dominującą w podmiotach powiązanych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

13.1 Nabycie udziałów niekontrolujących

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

niekontrolujące i wynagrodzenie za pracę świadczoną przez zbywającego udziały. Tym samym dokonano wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu nabycia tych akcji po uwzględnieniu dyskonta i rozpoznano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok zmniejszenie zobowiązania o kwotę 4.330 tys. PLN w korespondencji z kapitałem zapasowym.

Realizując powyższą umowę, w dniu 13 stycznia 2011 roku pomiędzy Spółką P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i akcjonariuszem niekontrolującym zawarta została umowa przeniesienia akcji Mostostal Pomorze S.A., na mocy której Spółka Dominująca zakupiła 56.980 akcji za cenę 6.000 tys. PLN. Następnie, Spółka Dominująca w dniu 13 stycznia 2012 roku zawarła kolejną umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 (czternaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) akcji za kwotę 1.500 tys. PLN.

13.2. Zmiany w Grupie Kapitałowej POL-AQUA w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku

PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

Od dnia 4 stycznia 2011 roku, w związku z postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, w sprawie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. pozostawiając zarząd własny upadłego co do całości majątku, Grupa Kapitałowa POL-AQUA utraciła kontrolę nad majątkiem spółki zależnej i jej działalnością operacyjną. Zgodnie z MSR 27, wyłączono na dzień 1 stycznia 2011 roku wartość bilansową aktywów i zobowiązań spółki PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. Powyższe postępowanie upadłościowe zostało najpierw zmienione na postępowanie obejmujące likwidację majątku postanowieniem z dnia 8 września 2011 roku (publikacja w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 22 września 2011r.), a następnie umorzone na podstawie postanowienia z dnia 24 maja 2012 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, sygn. akt X GU p 1/11 opublikowanego w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 6 czerwca 2012 roku Nr 109 poz. 7735.

W dniu 18 września 2012 roku zgodnie z postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt X GU 447/12 ogłosił upadłość obejmującą likwidację majątku PLACIDUS INVESTMENTS Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W związku z powyższym, Spółka Dominująca nie sprawuje kontroli finansowej i operacyjnej nad spółką PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

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

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

Transakcjami najczęściej zawieranymi z podmiotami powiązanymi są:

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

Działalność Grupy Kapitałowej POL-AQUA prowadzona jest w oparciu o działalność wysoko wyspecjalizowanych podmiotów, których profile działalności stanowią wysoce komplementarne rodzaje usług. Podjęcie współpracy przez przedsiębiorstwa wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ma na celu

podniesienie poziomu wykorzystania zasobów, którymi dysponują podmioty uczestniczące w transakcji oraz ograniczenie ryzyka towarzyszącego prowadzonej działalności.

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

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Grupy Kapitałowej Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Grupy Kapitałowej POL-AQUA,**
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Grupy Kapitałowej POL-AQUA w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Łączna wartość postępowań na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczących wierzytelności i zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi odpowiednio: wierzytelności 79.275 tys. PLN i zobowiązania 195.451 tys. PLN.

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

Grupa jako powód

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
22.10.2010r.	„FED Poland” Sp. z o.o.	28 517	Należność z tytułu kaucji gwarancyjnych i odsetek	W wyniku postępowania sądowego Sąd zasądził wpłatę przez pozwanego kaucji w wysokości 25.000 tys. PLN wraz z odsetkami. Wyrok nie jest prawomocny.
28.01.2011r.	KBP 5 Sp. z o.o.	9 195	Wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami	W postępowaniu sądowym Spółka Dominująca złożyła roszczenie o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty dodatkowe. W obu postępowaniach na wniosek Spółki Dominującej Sąd wydał postanowienia o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości.
28.01.2011r.	KBP 6 Sp. z o.o.	7 497		
20.06.2012r.	Restaura Górskiego	7 540	Pozew o zapłatę wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń	W postępowaniu sądowym Spółka Dominująca złożyła roszczenie o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty. W postępowaniu na wniosek Spółki Dominującej Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Jednostki Dominującej poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości
31.10.2012r.	PORR S.A.	6 428	Pozew o zapłatę wynagrodzenia i odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy	W postępowaniu sądowym Spółka Dominująca złożyła roszczenie o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty. Powództwo obejmuje także zwrot kosztów wykonawstwa w wydłużonym czasie.

Grupa jako pozwany

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
14.03.2011r.	KBP 5 Sp. z o.o.	78 877	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.
14.03.2011r.	KBP 6 Sp. z o.o.	77 555	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.
03.02.2012r.	KBP 2 Sp. z o.o.	4 384	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.
03.04.2012r.	KBP 3 Sp. z o.o.	3 915	Roszczenie o zapłatę odszkodowania z tytułu usunięcia wad i usterek	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.
05.06.2012r.	Shiraz II Sp. z o.o.	11 197	Pozew o zapłatę odszkodowania za wykonawstwo zastępcze	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.

D.II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

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

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

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

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

Spółki Grupy wykonują inwestycje całościowo w zakresie realizowanych robót, wykorzystując do tych celów wykwalifikowaną kadrę menedżerską, techniczną i rzemieślniczą oraz własny park maszynowo-sprzętowy.

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

Grupa Kapitałowa POL-AQUA w 2012 roku świadczyła i obecnie realizuje usługi w różnych dziedzinach, a mianowicie:

- **w zakresie BUDOWNICTWA INFRASTRUKTURALNEGO (tj. budownictwa obiektów inżynierii środowiska, budownictwa infrastruktury komunikacyjnej), m.in.:**
 - oczyszczalnie ścieków;
 - przepompownie ścieków;
 - stacje uzdatniania wody;
 - kolektory kanalizacji sanitarnej i deszczowej;
 - sieci ciepłownicze, elektroenergetyczne, telekomunikacyjne;
 - roboty ziemne (wykopy, nasypy, wymiana gruntów);
 - projekty drogowe, tzn. drogi krajowe i miejskie, w tym tunele komunikacyjne, przejścia podziemne i naziemne dla pieszych;
 - projekty z zakresu układów komunikacyjnych w miastach (budowa rond i skrzyżowań bezkolizyjnych);
 - budowa nowych jezdni w ramach kompleksowych modernizacji i budów sieci kanalizacyjnych;
 - układy komunikacyjne wewnętrzne lokalizowane w centrach handlowych, zakładach przemysłowych itp.;
 - przepusty i przejazdy drogowe (parkingi, chodniki, pobocza);
 - roboty rozbiórkowe (wyburzenia, frezowanie nawierzchni bitumicznych);

- wymiana gruntów pod obiekty mostowe i drogowe;
- nasypy drogowe;
- recyklingi materiałów z rozbiórki;
- stabilizacja gruntu;
- projekty mostowe średniej i dużej wielkości;
- obiekty mostowe: estakady, wiadukty, tunele itp.
- **w zakresie BUDOWNICTWA KUBATUROWEGO, INŻYNIERYJNEGO I PRZEMYSŁOWEGO, m.in.:**
 - rurociągi do przesyłu paliw (rurociągi i gazociągi);
 - instalacje zbiornikowe gazu;
 - bazy magazynowe paliw płynnych;
 - obiekty technologiczne rurociągów przesyłowych itp.;
 - kompleksowa realizacja inwestycji w systemie „pod klucz” w standardzie apartamentowym i podwyższonym;
 - budowa obiektów użyteczności publicznej;
 - budowa obiektów i centrów handlowych;
 - budowa obiektów przemysłowych i towarzyszących;
 - budownictwo mieszkaniowe, itp.
- **w zakresie KONSTRUKCJI STALOWYCH, m.in.:**
 - produkcja konstrukcji stalowych,
 - produkcja aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego,
 - kompleksowe prace inwestycyjne, modernizacyjne i remontowe w branży mechanicznej i konstrukcyjno-budowlanej dla przemysłu petrochemiczno-rafineryjnego, sektora paliwowego, energetyki i budownictwa przemysłowego,
 - wykonawstwo wielkogabarytowych konstrukcji stalowych dla różnych obszarów przemysłu i budownictwa.

Ponadto Grupa Kapitałowa świadczy usługi w zakresie:

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

Wartość przychodów ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej POL-AQUA w 2012 roku i 2011 roku prezentuje punkt Nr 12.1., zawarty w dodatkowych notach objaśniających sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA (Załącznik Nr 1).

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

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

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

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

Założenia dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej na najbliższy okres przewidują:

- dalszy systematyczny wzrost efektywności pozyskiwania i realizacji portfela kontraktów;
- wykorzystanie możliwości dalszego rozwoju w zakresie budownictwa drogowego i mostowego;
- redukcja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej;
- umacnianie pozycji na rynku dużych kontraktów infrastrukturalnych;
- zwiększenie udziału sprzedaży do klientów z sektora przemysłowego i energetycznego;
- koncentracja w zakresie budownictwa ogólnego na kompleksowych inwestycjach przemysłowych oraz budowie centrów handlowych;
- dalsze rozszerzanie i uelastycznienie oferty produktowej oraz rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami;
- efektywne wykorzystanie przewagi konkurencyjnej (sprzęt, doświadczenie, marka);
- wykorzystanie w rozwoju Grupy potencjału spółek zależnych;
- zwiększenie efektywności produkcji;
- utrzymanie krótkich terminów realizacji i wysokiej jakości świadczonych usług;
- korzystanie z efektów synergii pomiędzy podmiotami realizującymi kontrakty budowlane a spółkami produkcyjnymi;
- zwiększenie wydajności zasobów ludzkich;
- wzmocnienie obszarów kontroli wewnętrznych;
- uproszczenie struktury zarządzania;
- optymalne wykorzystanie zasobów ludzkich i sprzętowych.

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

Sprzedaż produktów Grupy w 2012 roku realizowana była na rynku krajowym.

Kontrahentami (odbiorcami) Grupy Kapitałowej POL-AQUA są:

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

Kontrahentami, od których w 2012 roku osiągnięto przychody powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej POL-AQUA, byli:

- Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział z siedzibą w Łodzi,
- Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych z siedzibą w Warszawie.

Przychody od tych kontrahentów stanowiły odpowiednio 30,33% i 11,11% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy.

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

W 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA nabywała materiały na potrzeby konkretnych inwestycji według zapotrzebowania z prowadzonych budów. Zapotrzebowania te uwzględniają specyfikacje techniczne projektów oraz wymagania inwestorów i użytkowników. Największą grupą materiałów są mieszanki mineralno asfaltowe, rury, studnie, kruszywa, armatura, roboty torowe, paliwo, cement, materiały elektroenergetyczne i wyroby betonowe itp. Ponadto dla celów produkcji konstrukcji stalowych, spółki Grupy zaopatrują się w wyroby hutnicze, narzędzia produkcyjne i elektronarzędzia.

Do głównych dostawców wyrobów i usług Grupy należą firmy: STRUKTURY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, KROMISS BIS Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie, LAFARGE Kruszywa i Beton Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Keller Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, AWBUD S.A. z siedzibą w Ogrodzieńcu, DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A. z siedzibą w Warszawie, KŐOLAJVEZETÉKÉPÍTŐ ZAMKNIÉTA S.A. ODDZIAŁ W POLSCE z siedzibą w Warszawie, SANDO Budownictwo Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, DROMAK Sp. z o.o. z siedzibą

w Zduńskiej Woli, ALWIKOR Aleksander Ostrowski z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim, MOSTMARPA Sp. z o.o. z siedzibą w Zarzeczcu, WŁODAN Andrzej Włodarczyk Sp. j. z siedzibą w Pabianicach, Unia Inżynieria i Innowacje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, HOBAS POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, Fersil Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, SHIPCON LTD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, SAFE Co. Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, Ewa Gromowska „KOM-SPAW” z siedzibą w Przywidzu, ARGON-SPAW s.j. z siedzibą w Gdańsku, INSITUFORM Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie etc.

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

W 2012 roku w Grupie nie wystąpiło uzależnienie od jednego bądź wielu dostawców, gdyż udział jednego dostawcy nie osiągnął co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

5. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

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

6. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

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

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

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

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

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

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

Przykładem wyjątkowej dbałości o stan przyrody i świadomości swoich negatywnych wpływów na nią jest wdrożenie i doskonalenie przez Spółkę Dominującą certyfikowanego Systemu Zarządzania Środowiskowego zgodnego z normą PN-EN ISO 14001:2005. Posiadanie funkcjonującego ww. standardu międzynarodowego obowiązuje firmę do prowadzenia wszelkich działań zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi i zagwarantowania najwyższych standardów ochrony środowiska. Ten sam obowiązek P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nakłada na swoich kwalifikowanych podwykonawców chcąc pełniej chronić cenne zasoby przyrody.

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

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

Zewnętrzne czynniki wpływające na rozwój Grupy

Szanse

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

Zagrożenia

- zahamowania w realizacji programu budowy dróg i autostrad,
- ogólna stagnacja branży budowlanej, pogłębiona ograniczeniem rządowych nakładów inwestycyjnych jakie nastąpiło po zakończeniu EURO 2012,
- zmiany ustawowych regulacji prawnych,
- mocna konkurencja cenowa, na roboty budowlane szczególnie w budownictwie inżynieryjnym,
- wzrost cen materiałów i usług podwykonawców,
- zaostrzona polityka przyznawania kredytów,
- znaczne wahania cen paliw i surowców na rynkach światowych,
- kłopoty firm z regulowaniem swoich zobowiązań,
- wzrost konkurencji zwłaszcza ze strony firm zagranicznych wymuszający zmniejszenie marży,
- wzrost kosztów pracy,
- znaczne wahania kursów walutowych,
- poziom bezrobocia, którego wzrost może wpływać na mniejszy popyt na mieszkania,
- niekorzystne warunki pogodowe lub gruntowe.

Wewnętrzne czynniki wpływające na rozwój Grupy

Szanse

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

- zasoby sprzętu specjalistycznego,
- odpowiednia dywersyfikacja portfela kontraktów,
- efekty synergii w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA,
- elastyczne podejście do zmian otoczenia rynkowego,
- konsekwentne wprowadzanie usprawnień procesów zarządzania,
- wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego wspomagające zarządzanie.

Zagrożenia

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

7.2. Ryzyka i zagrożenia, na jakie Grupa jest narażona

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

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

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

Ryzyko związane ze zmianą kosztów realizacji zadań

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

Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców

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

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

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

Kontrakty realizowane przez Grupę wiążą się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec inwestorów za ich działania. Grupa stara się ograniczać to ryzyko żądając od podwykonawców kaucji lub innych form zabezpieczeń. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, iż posiadane zabezpieczenia nie pokryją w pełnym zakresie roszczeń inwestorów z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonywania kontraktów. Nie wywiązywanie się z warunków podpisywanych umów może więc doprowadzić do podwyższenia kosztów działalności Grupy oraz do ograniczenia możliwości pozyskiwania nowych kontraktów.

Ryzyko związane z szacowaniem kosztów kontraktów długoterminowych

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

Ryzyko przeterminowanych lub nieściągalnych należności

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Grupa wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale. Sezonowość ta jest efektem uzależnienia od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót poszczególnych kontraktów wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, iż większość prac budowlanych prowadzona jest w miesiącach kwiecień-listopad. Ryzyko to pojawia się

w szczególności w przypadku wystąpienia nietypowych warunków atmosferycznych, które powodują konieczność zmiany harmonogramów robót lub przedłużenie terminu realizacji projektu. W związku z występowaniem sezonowości w działalności Grupy, właściwa ocena sytuacji finansowej Grupy jest możliwa jedynie w drodze analizy danych finansowych obejmujących cały rok obrotowy.

Ryzyko wypadków przy pracy i spowodowania innych szkód przez Grupę

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

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

Ryzyko związane ze wzrostem cen

Grupa narażona jest na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów budowlanych. Na poziom ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców - metali niezależnych, stali, paliw i energii oraz sytuacja panująca na rynku inwestycyjnym i budowlanym - gdy popyt przewyższa podaż. Wywołuje to ryzyko nieprzewidywanego wzrostu kosztów realizowanych inwestycji w przypadku ewentualnego wzrostu cen materiałów i surowców, co może w konsekwencji powodować obniżenie rentowności działania Grupy.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu zanieczyszczenia środowiska

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

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

Ryzyko kursu walutowego

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

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

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

8.1. Wyniki finansowe

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

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

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
Przychody ze sprzedaży	828 858	733 864	112,9
Koszt własny sprzedaży	877 914	697 563	125,9
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(49 056)	36 301	-
Koszty sprzedaży	1 286	2 553	50,4
Koszty ogólnego zarządu	61 615	64 931	94,9
Zysk (strata) ze sprzedaży	(111 957)	(31 183)	359,0
Pozostałe przychody operacyjne	56 160	78 729	71,3
Pozostałe koszty operacyjne	26 842	13 589	197,5
Odpis wartości firmy	111 775	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(194 414)	33 957	-
Przychody finansowe	10 843	6 506	166,7
Koszty finansowe	13 022	10 978	118,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(196 593)	29 485	-
Podatek dochodowy	(21 371)	4 234	-
Zysk (strata) netto	(175 222)	25 251	-

W 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA zrealizowała **przychody ze sprzedaży** w kwocie 828.858 tys. PLN, co stanowiło 112,9% kwoty przychodów zrealizowanych w roku ubiegłym. Najwyższy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W analizowanych okresach przychody ze sprzedaży Grupy realizowane były na terenie całego kraju.

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę oraz dynamikę zmian poszczególnych pozycji przychodów zrealizowanych w 2012 roku i 2011 roku.

Tabela Nr 10: Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy

(dane w tys. PLN)

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Struktura w %	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 272	2,0	33 640	4,6	48,4
Przychody netto ze sprzedaży usług	803 459	96,9	696 272	94,9	115,4
Przychody netto ze sprzedaży towarów	9 127	1,1	3 952	0,5	230,9
Przychody netto ze sprzedaży, razem	828 858	100,0	733 864	100,0	112,9

Z analizy **struktury rodzajowej kosztów** wynika, iż największy udział w kosztach ogółem w 2012 roku i 2011 roku stanowiły koszty usług obcych. Wysoki poziom udziału w kosztach ogółem osiągnęły również koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty świadczeń pracowniczych.

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

(dane w tys. PLN)

KOSZTY WG RODZAJU	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Struktura w %	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
Amortyzacja	18 547	2,0	23 277	3,1	79,7
Zużycie materiałów i energii	213 213	22,9	170 865	22,4	124,8
Usługi obce	548 085	59,0	415 793	54,6	131,8
Podatki i opłaty	7 763	0,8	5 074	0,7	153,0
Koszty świadczeń pracowniczych	128 081	13,8	144 405	18,9	88,7
Pozostałe koszty rodzajowe	13 865	1,5	2 572	0,3	539,1
RAZEM KOSZTY WG RODZAJU	929 554	100,0	761 986	100,0	122,0
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	242		(1 656)		-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 286)		(2 553)		50,4
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(61 615)		(64 931)		94,9
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	866 895		692 846		125,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 019		4 717		233,6
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	877 914		697 563		125,9

W 2012 roku Grupa osiągnęła stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 49.056 tys. PLN oraz stratę netto z działalności gospodarczej w kwocie 175.222 tys. PLN.

Analizując powyższe wyniki należy wziąć pod uwagę okoliczności jakie wystąpiły i miały charakter jednorazowy, a mianowicie:

- Niski poziom marży brutto ze sprzedaży, w głównej mierze kontraktów, wynikał z konieczności kontynuowania kontraktów, które były zawierane w latach poprzednich i nie zapewniły satysfakcjonujących marż. Kontrola budżetów projektów przeprowadzona w 2012 roku przyczyniła się do dokonania stosownych korekt w zakresie spodziewanych przychodów i kosztów.
- Wynik finansowy Grupy za 2012 rok zawiera skutki dokonanego odpisu wartości firmy Oddziału Generalnego Wykonawstwa i spółki zależnej TECO Sp. z o.o.

8.2. Analiza majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i odpowiednio 2011 roku, jego strukturę i dynamikę prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 12: Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i 2011 roku

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	Struktura w %	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE	166 714	20,9	311 248	48,5	53,6
Rzeczowe aktywa trwałe	93 020	11,7	135 767	21,1	68,5
Wartość firmy	47 990	6,0	159 765	24,9	30,0
Wartości niematerialne	1 122	0,1	1 178	0,2	95,2
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	4 845	0,8	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 309	2,4	120	-	16 090,8
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 335	0,2	849	0,1	157,2
Pozostałe aktywa finansowe	3 938	0,5	8 715	1,4	45,2
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	9	-	-
AKTYWA OBROTOWE	629 662	79,1	330 812	51,5	190,3
Zapasy	3 344	0,4	4 176	0,7	80,1
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	29 862	3,7	48 740	7,6	61,3
Należności z tytułu dostaw i usług	322 770	40,6	213 213	33,1	151,4
Pozostałe należności	83 117	10,4	10 124	1,6	821,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	523	0,1	469	0,1	111,5
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	420	0,1	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe	5 907	0,7	2 645	0,4	223,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 696	17,9	42 227	6,6	337,9
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	41 023	5,2	9 218	1,4	445,0
AKTYWA RAZEM	796 376	100,0	642 060	100,0	124,0

8.3. Analiza źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Źródła finansowania majątku Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i odpowiednio 2011 roku, jego strukturę i dynamikę prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 13: Źródła finansowania Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i 2011 roku

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	Struktura w %	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY	92 564	11,6	267 742	41,7	34,6
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy	27 500	3,5	27 500	4,3	100,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	584 094	73,3	583 624	90,9	100,1
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(1)	-	(45)	-	2,2
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	44	-	44	-	100,0
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych	(343 808)	(43,2)	(368 604)	(57,4)	93,3
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	(175 222)	(22,0)	25 266	3,9	-
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	(43)	-	(43)	-	100,0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	158 516	19,9	68 175	10,5	232,5
Kredyty i pożyczki	103 053	12,9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 901	1,1	14 087	2,2	63,2
Zobowiązania długoterminowe inne	34 672	4,4	26 609	4,1	130,3
Rezerwy	10 985	1,4	21 962	3,4	50,0
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	812	0,1	5 379	0,8	15,1
Przychody przyszłych okresów	93	-	138	-	67,4
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	545 296	68,5	306 143	47,8	178,1
Kredyty, pożyczki	20 976	2,7	42 758	6,8	49,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 386	0,9	5 094	0,8	145,0
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	20 102	2,5	27 605	4,3	72,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	422 763	53,1	184 933	28,8	228,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	57 218	7,2	38 823	6,0	147,4
Rezerwy	16 666	2,1	6 408	1,0	260,1
Przychody przyszłych okresów	185	-	522	0,1	35,4
PASYWA RAZEM	796 376	100,0	642 060	100,0	124,0

8.4. Analiza podstawowych wskaźników ekonomicznych

Tabela Nr 14: Wskaźniki rentowności

Nazwa	Formuła obliczeniowa	2012 rok	2011 rok
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	(5,9)%	4,9%
Rentowność działalności operacyjnej	Zysk (strata) na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	(23,5)%	4,6%
Rentowność brutto	Zysk (strata) brutto/przychody ze sprzedaży	(23,7)%	4,0%
Rentowność netto	Zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży	(21,1)%	3,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk (strata) netto/kapitał własny bez zysku netto	(65,4)%	10,4%
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk (strata) netto/aktywa ogółem	(22,0)%	3,9%

Tabela Nr 15: Wskaźniki zadłużenia

Nazwa	Formuła obliczeniowa	2012 rok	2011 rok
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	88,4%	58,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania ogółem/kapitał własny	760,4%	139,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	171,3%	25,5%

Tabela Nr 16: Wskaźniki płynności

Nazwa	Formuła obliczeniowa	2012 rok	2011 rok
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,15	1,08
Wskaźnik szybki płynności	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,15	1,07
Wskaźnik płynności natychmiastowy	(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,26	0,14

8.5. Analiza rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 17: Rachunek przepływów pieniężnych Grupy

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(196 593)	29 485
Suma korekt	226 427	(161 474)
- w tym amortyzacja	18 547	23 277
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 834	(131 989)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	12 900	15 683
Wydatki	(8 486)	(10 389)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 414	5 294
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	101 450	26 886
Wydatki	(35 185)	(14 263)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	66 265	12 623
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	100 513	(114 072)
Różnice kursowe netto	(44)	(573)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	42 227	156 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	142 696	42 227

W 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA osiągnęła dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

Dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2012 roku było w głównej mierze wynikiem dodatnich korekt z tytułu odpisów aktualizujących, zwiększenia się stanu zobowiązań i należności.

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

Dodatnie przepływy z działalności finansowej dotyczą zaciągnięcia kredytów i pożyczek.

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

W 2012 roku znaczącym zdarzeniem mającym wpływ na działalność i wyniki finansowe P.R.I. „POL-AQUA” S.A. było spisanie w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych wartości firmy przypisanej do Oddziału Generalnego Wykonawstwa podlegającego likwidacji i do spółki zależnej TECO Sp. z o.o. w wysokości 111.775 tys PLN. Ponadto, istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki miało odwrócenie aktualizacji wartości należności.

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

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA na 2012 rok.

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

Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 18: Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
1.	Należności warunkowe	75 762	107 981
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	25 426	31 223
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	25 426	31 223
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	50 336	76 758
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń (w tym: poręczenia wekslowe)	50 336	51 013
	- pozostałe	-	25 745
2.	Zobowiązania warunkowe	273 508	303 821
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	5 039	4 768
	- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 039	4 768
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	268 469	299 053
	- udzielonych gwarancji i poręczeń, zabezpieczeń umów	268 469	299 053

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności warunkowe obejmują poręczenia od jednostek powiązanych w wysokości 25.426 tys. PLN, poręczenia od pozostałych jednostek w kwocie 2.865 tys. PLN, otrzymane gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości 47.471 tys. PLN.

Zobowiązania pozabilansowe Grupy w podziale na kategorie przedstawiają się następująco:

Tabela Nr 19: Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA w podziale na kategorie

Zobowiązania warunkowe w podziale na kategorie	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania warunkowe z tyt. kredytów	5 100	4 103
Zobowiązania warunkowe z tyt. gwarancji bankowych	149 762	67 703
Zobowiązania warunkowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	105 030	193 917
Zobowiązania warunkowe z tyt. umów leasingowych	10 337	34 916
Zobowiązania warunkowe z tyt. umów handlowych	1 847	1 750
Zobowiązania warunkowe z tyt. dotacji Unijnych	1 432	1 432
Pozycje pozabilansowe, razem	273 508	303 821

Kwota ta obejmuje już ujawnione zobowiązania przez spółki zależne i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy w kwocie 10.337 tys. PLN (za 2011 rok 14.770 tys. PLN.).

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

INWESTYCJE RZECZOWE

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

W 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA zrealizowała nakłady inwestycyjne w wysokości 10.546 tys. PLN.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Realizując umowę zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zawarła w dniu 13 stycznia 2012 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 akcji za kwotę 1.500 tys. PLN.

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

INWESTYCJE RZECZOWE

W 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA przewiduje inwestycje odtwarzające majątek trwały.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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

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

W roku obrotowym 2012 Grupa Kapitałowa kontynuowała strategię finansową z lat poprzednich. Spółka Dominująca posiadała limity na gwarancje w następujących instytucjach finansowych: Nordea Bank Polska S.A., Bank Pekao S.A., Societe Generale S.A., InterRisk TU S.A.

Kwota przyznanych i aktywnych limitów na gwarancje w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 110.000 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zarządzanie finansami Grupy Kapitałowej odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. W analizowanym okresie w Grupie nie wystąpiły zagrożenia w zakresie spłat zobowiązań. Wszystkie długoterminowe i większość krótkoterminowych zobowiązań regulowane były na bieżąco.

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

Informacje o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe zestawienia.

Tabela Nr 20: Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Bank BPH S.A.	Kraków	Kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	4 967	-	4 967	1M WIBOR + 1,8 p.p.	20.10.2016	Poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach; Łączna hipoteka kaucyjna dot. KW 21672/0, KW 34632/2 na kwotę 14.253.000 PLN.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	1M WIBOR + 1,3 p.p.	05.07.2013	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 10.000.000,00 PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów.
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	-	-	-	1M WIBOR + 2,0 p.p.	30.04.2013*	Weksel in blanco, hipoteki kaucyjne na kwotę: 6.800.000,00 PLN, 2.500.000,00 PLN oraz 970.000,00 PLN, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	9	-	9	1M WIBOR + 2,0 p.p.	30.04.2013*	Weksel in blanco, łączna hipoteka kaucyjna na kwotę 3.000.000,00 PLN, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Societe Generale S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	25 000	25 000	16 000	-	16 000	1M WIBOR + 1,65 p.p.	28.06.2013	Poręczenie korporacyjne.
DRAGADOS S.A.	Madryt	Pożyczka	20 506	-	20 506	54	20 560	3M WIBOR + 1,75 p.p.	31.03.2014*	-
DRAGADOS S.A.	Madryt	Pożyczka	30 439	-	30 439	80	30 519	3M WIBOR + 1,75 p.p.	31.03.2014*	-
DRAGADOS S.A.	Madryt	Pożyczka	51 839	-	51 839	135	51 974	3M WIBOR + 1,75 p.p.	31.03.2014*	-
Razem					123 760	269	124 029			
dlugoterminowe							103 053			
krótkoterminowe							20 976			

* Informacja o przedłużeniu terminu spłaty kredytów i pożyczek została zaprezentowana w dodatkowych notach objaśniających skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA (Załącznik Nr 1) w nocie Nr 44.

W 2012 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

Tabela Nr 21: Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	1M WIBOR + 1,3 p.p.	17.05.2012	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250.000,00 PLN, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na dźwigu samojezdnym Liebherr, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. dźwigów, cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów.
Bank BPH S.A.	Kraków	Kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	6 403	-	6 403	1M WIBOR + 1,0 p.p.	20.10.2016	Poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna o wartości 14.253.000,00 PLN; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt obrotowy	2 010	1 364	1 364	-	1 364	1M WIBOR + 2,5 p.p.	07.06.2012	Cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt inwestycyjny	527	527	88	-	88	1M WIBOR + 2,4 p.p.	30.11.2012	Zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polis.
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	100 000	100 000	33 855	-	33 855	1M WIBOR + 1,6 p.p.	31.07.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie korporacyjne.
Bank BPH S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,8 p.p.	30.06.2012	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.	13.01.2012	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.	13.01.2012	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Societe Generale S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	25 000	25 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	31.08.2012	Poręczenie korporacyjne.
Razem					42 758		42 758			
długoterminowe							-			
krótkoterminowe							42 758			

W 2011 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

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

Informacja o udzielonych pożyczkach w 2012 roku przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przedstawia się następująco:

Tabela Nr 22: Udzielone pożyczki w 2012 roku

(dane w tys. odpowiednio)

Typ transakcji	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy pożyczki	Waluta	Kwota pożyczki z umowy	Stopa procentowa	Termin spłaty pożyczki
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	2012-06-28	PLN	2 904	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	2013-10-22
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie	2010-06-11	PLN	1 781	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	2015-12-31

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wysokości udzielonych przez Spółkę Dominującą pożyczek przedstawia się następująco:

Tabela Nr 23: Stan udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku

(dane w tys. odpowiednio)

Typ transakcji	Pożyczkobiorca	Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta	Kwota pożyczki	Stopa procentowa	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 roku
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie - spółka zależna	2007-12-19	2010-12-31	EUR	150	zmienna stopa procentowa LIBOR 3M plus 0,5% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie - spółka zależna	2010-12-23	2011-12-31	USD	20	zmienna stopa procentowa LIBOR 3M plus 0,5% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - spółka zależna	2009-02-20	2011-04-30	PLN	3 000	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	2 540
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - spółka zależna	2012-06-28	2013-10-22	PLN	2 904	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	2 937
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie - spółka zależna	2009-06-22	2010-12-30	PLN	1 330	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 1,5% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie - spółka zależna	2010-03-23	2015-12-31	PLN	2 000	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie - spółka zależna	2010-06-11	2015-12-31	PLN	13 370	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M plus 2,0% marży	5 811
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	Sarnia Dolina Sp. z o.o. w Warszawie - spółka stowarzyszona	2010-04-22	2010-04-30	PLN	50	zmienna stopa procentowa WIBOR 3M plus 3,0% marży	-
Udzielenie pożyczki przez Emitenta	Pan Robert Rulkiewicz - Prezes Zarządu PA CONEX Sp. z o.o. do 30 września 2009 roku	2007-02-06	2011-02-28	PLN	102	wskaźnik inflacji opublikowany przez GUS za rok poprzedzający datę spłaty powiększony o 1% marży	-
Razem					22 926		11 288

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku udzielone i otrzymane poręczenia stanowią:

17.1. Uzyskane i otrzymane poręczenia - jednostki powiązane

Tabela Nr 24: Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) udzielone jednostkom powiązanym

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania	Zabezpieczenia
1.	TECO Sp. z o.o.	2 616	gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	11.04.2011r.	06.12.2017r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
2.	TECO Sp. z o.o.	1 100	poręczenie umowy kredytowej	29.08.2012r.	31.03.2013r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
3.	PA Conex Sp. z o.o.	381	poręczenie wekslowe umowy leasingowej	06.04.2009r.	15.03.2014r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
4.	TECO Sp. z o.o.	942	poręczenie limitu gwarancyjnego ubezpieczeniowego	13.10.2009r.	15.12.2015r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Razem		5 039	x	x	x	x

Tabela Nr 25: Poręczenia (w tym poręczenia wekslowe) otrzymane od jednostek powiązanych

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania	Zabezpieczenia
1.	TECO Sp. z o.o.	2 133	umowa pożyczki z dnia 20.02.2009r.	02.03.2009r.	08.09.2013r.	zabezpieczenie pożyczki udzielonej w dniu 20.02.2009r. na kwotę 3.000.000,00 PLN w postaci zastawu rejestrowego na wózku widłowym Linde H80D-900 nr fabryczny E1X353N00397 oraz samochodu ciężarowego marki Scania nr VIN S2 R6X2001246839
2.	PA Conex Sp. z o.o.	2 000	umowa pożyczki z dnia 23.03.2010r.	23.03.2010r.	31.12.2015r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z dnia 23.03.2010r.
3.	PA Conex Sp. z o.o.	15 295	umowa pożyczki z dnia 11.06.2010r. wraz z aneksami	11.06.2010r.	31.12.2015r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z dnia 11.06.2010r.
4.	TECO Sp. z o.o.	27	gwarancja ubezpieczeniowa nr 32GG26/0086/11/0134	14.06.2012	29.05.2015r.	poręczenie wekslowe z tyt. wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej
5.	PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	3 000	kredyt obrotowy w banku Nordea Polska S.A.	02.04.2001r.	31.01.2013r.	zabezpieczenie nieruchomości kredytów Generalnego Wykonawstwa w Banku Nordea, 7 hipotek w łącznej wysokości 3.000.000,00 PLN na rzecz Nordea Bank Polska S.A., Hipoteka łączna w wys. 3.000.000,00 PLN na rzecz Nordea Bank Polska S.A.
6.	TECO Sp. z o.o.	2 904	umowa pożyczki z dnia 28.06.2012r.	28.06.2012r.	08.09.2013r.	poręczenie wekslowe umowy pożyczki z 28 czerwca 2012 roku
7.	TECO Sp. z o.o.	67	umowa podwykonawcza Nr PA/9184/DU/10	25.10.2011r.	27.01.2014r.	poręczenie umowy podwykonawczej Nr PA/9184/DU/10
Razem		25 426	x	x	x	x

17.2. Poręczenia otrzymane i udzielone - jednostki pozostałe

Tabela Nr 26: Poręczenia otrzymane od pozostałych jednostek

(dane w tys. PLN)

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość	Przedmiot poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania
1.	ATREM	65	zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania kontraktu (10% wysokości wynagrodzenia) z umowy nr 520/BP/00/2007 z 29 listopada 2007r. zawartej z Operatorem Paliw Płynnych Sp. z o.o.	22.10.2008r.	31.12.2012r.
2.	Naftoserwis Sp. z o.o.	335	zabezpieczenie okresu gwarancji rękojmi zgodnie z umową PRI/33/07 z dnia 27.08.2007r.	08.06.2009r.	31.12.2012r.
3.	Hoffmann Polska Sp. z o.o.	244	zabezpieczenie wykonania zlecenia z dnia 10.02.2010r. w postaci poręczenia wekslowego	10.02.2010r.	31.12.2012r.
4.	Rodex Sp. z o.o.	61	zabezpieczenie blokada środków na rachunku NR 18/TG/-1/0130/2010, 22/TG-1/0127/2011	12.07.2012r.	14.11.2018r.
5.	Inter -Auto	123	Poręczenie wekslowe Umowa nr S8/6-7/389/116/2012	20.09.2012r.	30.10.2012r.
6.	TBM Makotyn	37	Poręczenie wekslowe S8/405/147/2012	11.10.2012r.	05.04.2012r.
7.	Drog-Bud	2 000	Poręczenie wekslowe S8/405/106/2012	15.10.2012r.	31.12.2012r.
Razem		2 865	x	x	x

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kwota gwarancji bankowych otrzymanych od podwykonawców i dostawców Grupy Kapitałowej wynosi 16.622 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kwota gwarancji ubezpieczeniowych otrzymanych od podwykonawców i dostawców Grupy Kapitałowej wynosi 30.849 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę Kapitałową POL-AQUA gwarancji i poręczeń także wekslowych prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 27: Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę Kapitałową Emitenta gwarancji i poręczeń także wekslowych jednostkom pozostałym

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń		Stan (wartość) na dzień:		Przeliczenie na tys. PLN na dzień 31.12.2012r.
		dzień 31 grudnia 2011 roku	dzień 31 grudnia 2012 roku	przyjęty kurs 1 EUR = 4,0882 PLN 1 CHF = 3,3868 PLN 1 USD = 3,09960 PLN 1NOK = 0,5552 PLN
1.	weksle Warta (gwarancje ubezpieczeniowe)	1 866 PLN	773 PLN	773
2.	weksle PZU (gwarancje ubezpieczeniowe)	1 436 EUR	820 EUR	3 351
3.	weksle Raiffeisen Leasing Polska (leasing)	319 PLN	- PLN	-
4.	weksle PZU (gwarancje ubezpieczeniowe)	22 435 PLN	14 603 PLN	14 603
5.	weksle BFL Leasing (leasing)	4 151 EUR	- EUR	-
6.	weksle PEKAO Leasing (leasing)	90 PLN	90 PLN	90
7.	weksle Lotos Mazowsze (umowa)	100 PLN	100 PLN	100
8.	weksle PARP (dotacje)	1 432 PLN	1 432 PLN	1 432
9.	weksle HESTIA (gwarancje ubezpieczeniowe)	16 449 PLN	1 310 PLN	1 310
10.	weksle HESTIA (gwarancje ubezpieczeniowe)	779 EUR	140 EUR	571
11.	weksle Peri (umowa handlowa)	52 PLN	- PLN	-
12.	weksle Operator Logistycznych Paliw (umowa handlowa)	221 PLN	221 PLN	221
13.	weksle Euler Hermes S.A. (gwarancje ubezpieczeniowe)	30 050 PLN	8 150 PLN	8 150
14.	weksle Allianz (gwarancje ubezpieczeniowe)	20 352 PLN	6 541 PLN	6 541
15.	weksle Allianz (gwarancje ubezpieczeniowe)	204 EUR	200 EUR	817
16.	weksle Kredyt Bank (gwarancje bankowe)	1 218 PLN	420 PLN	420
17.	weksle Nordea Bank Polska (gwarancje bankowe)	19 218 PLN	16 734 PLN	16 734
18.	weksle Nordea Bank Polska (gwarancje bankowe)	46 EUR	6 EUR	25
19.	Nordea Bank Polska S.A. (zabezpieczenie kredytu)	4 000 PLN	4 000 PLN	4 000
20.	weksle DNB Nord Leasing Sp. z o.o. (leasing)	110 PLN	- PLN	-
21.	weksle Bawag Leasing & Fleet (leasing)	295 PLN	118 PLN	118
22.	weksle Inter Risk TU (gwarancje ubezpieczeniowe)	75 633 PLN	62 409 PLN	62 409
23.	gwarancje Pekao S.A. (gwarancje bankowe)	37 314 PLN	32 835 PLN	32 835
24.	weksle ING Lease Sp. z o.o. (leasing)	2 217 PLN	2 217 PLN	2 217
25.	Generali (gwarancje ubezpieczeniowe)	3 676 PLN	1 371 PLN	1 371
26.	Generali (gwarancje ubezpieczeniowe)	197 EUR	197 EUR	805
27.	weksle TUW TUZ (gwarancje ubezpieczeniowe)	3 787 PLN	1 444 PLN	1 444
28.	weksle TUW TUZ (gwarancje ubezpieczeniowe)	42 EUR	- EUR	-
29.	weksle HDI Reasekuracja (gwarancje ubezpieczeniowe)	1 376 PLN	898 PLN	898
30.	Societe Generale (gwarancje bankowe)	2 753 PLN	80 614 PLN	80 614
31.	Societe Generale (gwarancje bankowe)	37 EUR	1 399 EUR	5 718
32.	Societe Generale (gwarancje bankowe)	- USD	41 USD	128
33.	weksle PTU CONEX,TECO(gwarancje ubezpieczeniowe)	192 EUR	- EUR	-
34.	weksle Agat Koluszki Conex (umowa handlowa)	46 PLN	- PLN	-
35.	weksle PKN Orlen flota Conex (umowa handlowa)	25 PLN	25 PLN	25
36.	weksle PKN Orlen flota TECO (umowa handlowa)	10 PLN	10 PLN	10
37.	weksle Millenium Leasing (leasing)	4 176 PLN	2 852 PLN	2 852
38.	weksle Millenium Leasing (leasing)	598 EUR	- EUR	-
39.	weksle InterRisk (gwarancje ubezpieczeniowe)	1 933 PLN	1 485 PLN	1 485

40.	weksle InterRisk (gwarancje ubezpieczeniowe)	- EUR	16 EUR	64
41.	weksle ING Laesing (leasing)	548 PLN	- PLN	-
42.	depozyt PSA Finance (leasing)	60 PLN	- PLN	-
43.	weksle De Lagen Landen (leasing)	1 314 PLN	876 PLN	876
44.	weksle De Lagen Landen (leasing)	601 EUR	601 EUR	2 459
45.	weksle Prime Car Management S.A. (leasing)	184 PLN	184 PLN	184
46.	weksle BRE Leasing (leasing)	1 160 PLN	1 160 PLN	1 160
47.	weksle Grupa Lotos (poręczenie gwarancji)	1 296 PLN	1 296 PLN	1 296
48.	BPH S.A. PA Conex (gwarancje bankowe)	20 EUR	20 EUR	81
49.	Bank Ochrony Środowiska (gwarancje bankowe)	85 PLN	26 PLN	26
50.	Bank Raiffeisen Bank (gwarancje bankowe)	2 161 PLN	3 695 PLN	3 695
51.	Bank Raiffeisen Bank (gwarancje bankowe)	815 EUR	913 EUR	3 732
52.	Bank Raiffeisen Bank (gwarancje bankowe)	0 NOK	4 230 NOK	2 349
53.	weksle Getin Leasing S.A. (leasing)	178 PLN	- PLN	-
54.	weksle Rabmer (poręczenie umowa handlowa)	- PLN	75 PLN	75
55.	weksle Wodbud (poręczenie wekslowe umowa)	- PLN	120 PLN	120
56.	weksle Europa Towarzystwo Ubezpieczeniowe (gwarancje ubezpieczeniowe)	626 PLN	285 PLN	285
57.	weksle Europa Towarzystwo Ubezpieczeniowe (gwarancje ubezpieczeniowe)	3 EUR	- EUR	-
Razem				268 469

D.III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje dotyczące zatrudnienia

Stan i struktura zatrudnienia Grupy Kapitałowej POL-AQUA na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku prezentuje poniższa tabela:

Tabela Nr 28: Stan i struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku		Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	
	Liczba zatrudnionych	Struktura w %	Liczba zatrudnionych	Struktura w %
Zarząd*	6	0,5	6	0,4
Zarządy Jednostek z Grupy	10	0,8	9	0,6
Kadra kierownicza (dyrektorzy działów)	46	3,7	49	3,0
Kadra techniczna (kierownicy projektu/budowy/robót/majstrowie)	169	13,7	210	13,0
Administracja	330	26,8	352	21,9
Pracownicy fizyczni	671	54,5	982	61,1
Razem	1 232	100,0	1 608	100,0

* na dzień 31 grudnia 2012 roku 3 osoby pełnią funkcje w Zarządzie na podstawie powołania (na dzień 31 grudnia 2011 roku 4 osoby)

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

2.1. Umowy zawarte w 2012 roku

Jednostka Dominująca

W dniu 5 lipca 2012 roku została zawarta umowa na prace audytorskie pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie a firmą Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania Sprawozdania Finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie przeglądu Skróconego Sprawozdania Finansowego Spółki za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku. Przegląd zostanie przeprowadzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy, dla której jednostką dominującą jest spółka Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. („Spółka”) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku. Przegląd zostanie przeprowadzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie procedur w odniesieniu do pakietu sprawozdawczego Grupy sporządzanego zgodnie z wytycznymi Grupy;

- ✓ przeprowadzenie procedur wymaganych do prawidłowego ujęcia danych finansowych PA Conex Sp. z o.o. w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wynagrodzenie netto za wyżej wymienione usługi ustala się w wysokości 510 tys. PLN.

Spółki zależne

W dniu 24 października 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy *Weneda Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu* z firmą: *Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 25 tys. PLN.

W dniu 10 września 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy *PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu* a firmą: *Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 40 tys. PLN.

W dniu 10 września 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy *Mostostal Pomorze S.A. z siedzibą w Gdańsku* a *Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 sporządzonego wg MSR/MSSF;

Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 71 tys. PLN.

W dniu 3 grudnia 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy *TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu* a *Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*.

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 52 tys. PLN.

2.2. Umowy zawarte w 2011 roku

Jednostka Dominująca

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

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania Sprawozdania Finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Badanie zostanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF”);
- ✓ przeprowadzenie przeglądu Skróconego Sprawozdania Finansowego Spółki za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku. Przegląd zostanie przeprowadzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF”);

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

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

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

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

Wynagrodzenie netto za wyżej wymienione usługi ustala się w wysokości 597 tys. PLN.

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

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

Spółki zależne

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

Przedmiotem umowy jest:

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

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 25 tys. PLN.

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

Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 40 tys. PLN.

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

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzonego wg MSR/MSSF;

Wynagrodzenie netto ustalono na poziomie 85 tys. PLN.

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

Przedmiotem umowy jest:

- ✓ przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzonego wg MSR/MSSF.

Wynagrodzenie netto ustalono w wysokości 60 tys. PLN.

E. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie:

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

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

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

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

W roku 2012 w sferze regulacyjnej zasady ładu korporacyjnego wyznaczane były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie - „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” zwanym dalej „Dobrymi Praktykami” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z 4 lipca 2007 roku, dostępnym na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl oraz dalszymi ich zmianami.

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

W 2012 roku Dobre Praktyki zostały zmienione 21 listopada 2012 roku uchwałą Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 ze skutkiem na 1 stycznia 2013 roku.

Zgodnie z nimi opracowany został odrębny raport na temat ich stosowania w P.R.I. „POL-AQUA” S.A., stanowiący część raportu rocznego za 2012 roku, opublikowany łącznie z niniejszym sprawozdaniem Zarządu.

W 2012 roku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. przestrzegała w pełnym zakresie wszystkich norm Dobrych Praktyk zawartych w wyżej wymienionym dokumencie, za wyjątkiem zasad wskazanych w pkt 2.

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

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

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

Zasada nr II.1.2a

Informacja o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej w latach 2010 - 2012 określa poniższa tabela.

Od	Do	Zarząd	Rada Nadzorcza
1.01.2010	8.02.2010	3 mężczyźn 1 kobieta	6 mężczyźn
9.02.2010		3 mężczyźn 1 kobieta	3 mężczyźn
10.02.2010	28.04.2010	4 mężczyźn 1 kobieta	7 mężczyźn
29.04.2010	15.06.2010	3 mężczyźn	7 mężczyźn
16.06.2010		3 mężczyźn	6 mężczyźn
17.06.2010	17.11.2010	4 mężczyźn	7 mężczyźn
18.11.2010	14.12.2010	4 mężczyźn	6 mężczyźn
15.12.2010	29.11.2011	4 mężczyźn	8 mężczyźn
29.11.2011	14.03.2012	6 mężczyźn	5 mężczyźn
14.03.2012	12.04.2012	6 mężczyźn	4 mężczyźn
12.04.2012	19.06.2012	6 mężczyźn	5 mężczyźn
19.06.2012	05.07.2012	5 mężczyźn	5 mężczyźn
05.07.2012	06.07.2012	6 mężczyźn	5 mężczyźn
06.07.2012	12.07.2012	6 mężczyźn	4 mężczyźn
12.07.2012	02.08.2012	6 mężczyźn	3 mężczyźn
02.08.2012	15.01.2012	6 mężczyźn	5 mężczyźn
15.01.2012	21.03.2012	4 mężczyźn	5 mężczyźn

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

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

Zasada nr II.1.5

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

Zasada nr II.1.6

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

Zasada II.1.7

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

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

Zasada II.1.11

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

Zasada II.2.

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

Zasada II.3.

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

Zasada II.6.

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

Zasada III.1

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

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

Zasada III.2.

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

Zasada III.3.

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

Zasada III.6.

Spółka stosuje ww. zasadę w ograniczonym zakresie tj. wyłącznie wówczas jeżeli Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokona stosownego wyboru składu Rady Nadzorczej z uwzględnieniem dwóch niezależnych Członków Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które odbyło się w dniu 2 sierpnia 2012 roku, nie powołało drugiego niezależnego Członka Rady Nadzorczej Emitenta. W lipcu 2012 roku pan Janusz Steinhoff, jeden z dwóch niezależnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta, złożył rezygnację, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2012. Bezpośrednio po tym zdarzeniu zostały podjęte działania mające na celu jak najszybsze uzupełnienie składu Rady Nadzorczej Emitenta o drugiego niezależnego Członka, stosownie do zasady wskazanej w pkt. 6 części III Dobrych Praktyk Spółek

Notowanych na GPW określającej minimalną ilość niezależnych członków w radach nadzorczych spółek notowanych na GPW, jednak czas poszukiwania odpowiedniego kandydata spełniającego kryteria niezależności uległ wydłużeniu.

Zasada III.8.

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

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

- I. Komitetu ds. Audytu należy:
 - a) nadzorowanie Zarządu Spółki w zakresie:
 - (i) przestrzegania odpowiednich przepisów prawa dotyczących rachunkowości, finansów, podatków oraz sprawozdawczości spółek publicznych,
 - (ii) współpracy Spółki lub Zarządu z Audytorem,
 - b) doradzanie Radzie w związku z wyborem Audytora Spółki, w szczególności przedstawienia rekomendacji w zakresie wyboru Audytora,
 - c) bieżące kontakty z Audytorem Spółki, w szczególności w przypadku wykrycia przez Audytora jakichkolwiek nieprawidłowości w obszarach podlegających jego kontroli.
- II. Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:
 - a) przygotowywanie rekomendacji dla Rady w zakresie zasad ustalania i wysokości wynagradzania lub premiowania Członków Zarządu Spółki,
 - b) ocena obowiązujących w Spółce zasad ustalania i wysokości wynagradzania lub premiowania Członków Zarządu Spółki.

Zasada III.9.

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

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

Spółka w 2012 roku nie transmitowała obrad walnych zgromadzeń z wykorzystaniem sieci internetowej m.in. z uwagi na strukturę akcjonariatu. W walnych zgromadzeniach uczestniczy większość akcjonariuszy reprezentujących ponad 70-80% kapitału zakładowego P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

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

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

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje m.in. poprzez ustalone w wewnętrznych procedurach Spółki zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji,

jak również regularne przeglądy i badania publikowanych sprawozdań finansowych spółek przez biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

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

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

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

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela Nr 29: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31 grudnia 2012 roku

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. ¹	18 150 066	66,00%	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L. ^{1 i 2b}	2 929 059	10,65%	2 929 059	10,65%
Pioneer Pekao Investment Management ³	1 650 006	6,00%	1 650 006	6,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁵	1 500 000	5,45%	1 500 000	5,45%
Marek Stefański ^{2a i 2b}	428 305	1,56%	428 305	1,56%
ALTUS TFI S.A. (bezpośrednio) ⁴	226 010	0,82%	226 010	0,82%
Pozostali Akcjonariusze	2 616 654	9,52%	2 616 654	9,52%

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

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

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

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

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

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

⁵ wg informacji zawartych w przekazanej przed KDPW liście akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12 kwietnia 2012 roku.

Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prezentuje się następująco na dzień publikacji Raportu Roczno za 2012 rok:

Tabela Nr 30: Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień publikacji raportu

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
DRAGADOS S.A. ¹	18 150 066	66,00%	18 150 066	66,00%
DIM S.a.r.L. ^{1 i 2b}	2 929 059	10,65%	2 929 059	10,65%
Pioneer Pekao Investment Management ³	1 650 006	6,00%	1 650 006	6,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁴	1 500 000	5,45%	1 500 000	5,45%
Marek Stefański ^{2a i 2b}	428 305	1,56%	428 305	1,56%
Pozostali Akcjonariusze	2 842 664	10,34%	2 842 664	10,34%

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

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

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

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

⁵ wg informacji zawartych w przekazanej przed KDPW liście akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12 kwietnia 2012 roku.

W dniu 2 stycznia 2013 roku do spółki wpłynęło pismo Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”), w którym powiadomiono, iż w wyniku rozwiązania w dniu 27 grudnia 2012 roku umowy zawartej przez Towarzystwo o zarządzanie portfelem w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, łączna ilość akcji spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

posiadanych przez Towarzystwo wynosi 479.309 akcji co daje 1,74% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki.

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

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

Stan na 31 grudnia 2012 roku

W Statucie Spółki w brzmieniu na dzień 31 grudnia 2012 roku brak jakichkolwiek specjalnych uprawnień kontrolnych.

Stan na dzień sporządzenia raportu

Brak jest obecnie specjalnych uprawnień kontrolnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stan na 31 grudnia 2012 roku oraz dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2013 roku

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

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

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

9. Opis zasad zmiany Statutu lub umowy spółki Emitenta

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

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

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

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

Zarząd

Opis działania organów zarządzających, w związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 15 grudnia 2010 roku, zaprezentowano na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Stan na 31 grudnia 2012 roku

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

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

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

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

Stan na dzień sporządzenia raportu

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

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. prezentował się następująco:

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

W dniu 19 czerwca 2012 roku p. Eduardo Martínez Martínez złożył rezygnację z funkcji Dyrektora Generalnego, Członka Zarządu i Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POLAQUA” Spółka Akcyjna z dniem 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 5 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki do pełnienia funkcji Członka Zarządu/Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pana Gregora Siegmunda Sobisch.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chelkowski	Prezes Zarządu,
Gregor Siegmund Sobisch	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu,

Mario Serrano Villate

Członek Zarządu,

Servando Sierra Martí

Członek Zarządu.

W dniu 15 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały:

- o odwołaniu Pana Piotra Stanisława Chełkowskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz z Zarządu Spółki;
- o odwołaniu Pana Roberta Stefana Molo z funkcji członka Zarządu Spółki;
- o powierzeniu Panu Gregorowi Sobisch funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień publikacji raportu tj. 21 marca 2013 roku Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Gregor Siegmund Sobisch	Prezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Opis działania organów nadzorujących, w związku ze zmianą Statutu Emitenta w dniu 15 grudnia 2010 roku, zaprezentowano na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Stan na 31 grudnia 2012 roku

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w skład Rady Nadzorczej wchodziło nie mniej niż 5 i nie więcej niż 8 członków, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Sekretarz Rady Nadzorczej powoływanych (na okres wspólnej kadencji) i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania grupami Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję uchwałą przed przystąpieniem do wyborów.

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

Stan na dzień sporządzenia raportu:

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

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

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. prezentowała się następująco:

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

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

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki p. Gustavo Tunell Ayuso na Członka/Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w związku z rezygnacją złożoną przez p. José Puente García z funkcji członka/Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 6 lipca 2012 roku do Spółki wpłynęło pismo, w którym p. Alfonso Costa Cuadrench złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z dniem 20 lipca 2012 roku.

W dniu 12 lipca 2012 roku do Spółki wpłynęło pismo, w którym p. Janusz Steinhoff złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z dniem 12 lipca 2012 roku.

W dniu 2 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- powierzono p. Gustavo Tunell Ayuso funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- powołano w skład Rady Nadzorczej p. Eduardo Martínez Martínez na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- powołano w skład Rady Nadzorczej p. Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeyra na Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 21 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. prezentowała się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Gustavo Tunell Ayuso	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Eduardo Martínez Martínez	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeyra	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej:

W dniu 2 sierpnia 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta nie powołało drugiego niezależnego Członka Rady Nadzorczej Emitenta. W lipcu 2012 roku pan Janusz Steinhoff, jeden z dwóch niezależnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta, złożył rezygnację, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2012. Bezpośrednio po tym zdarzeniu zostały podjęte działania mające na celu jak najszybsze uzupełnienie składu Rady Nadzorczej Emitenta o drugiego niezależnego Członka, stosownie do zasady wskazanej w pkt. 6 części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW określającej minimalną ilość niezależnych członków w radach nadzorczych spółek notowanych na GPW.

Niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej jest p. Krzysztof Gerula, który spełnia kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu z Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna wymagane od Członka Rady Nadzorczej w myśl zapisów Kodeksu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Walne Zgromadzenie

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

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

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu prezentują tabele Nr 29 i 30 w punkcie E.4.

Komitet Wynagrodzeń

Skład Komitetu Wynagrodzeń Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 21 marca 2013 roku prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Gustavo Tunell Ayuso	Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń,
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeyra	Członek Komitetu Wynagrodzeń.

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 21 marca 2013 roku prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Alberto Laverón Simavilla	Przewodniczący Komitetu Audytu,
Krzysztof Gerula	Niezależny Członek Komitetu Audytu,
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeyra	Członek Komitetu Audytu.

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

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej POL-AQUA oraz jej wynik finansowy.

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

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Prezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2013 roku

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

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim firma pn. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Prezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2013 roku

H. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
2. Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Niniejszy Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej POL-AQUA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie:

OSOBY REPREZENTUJĄCE P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Prezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządziła:

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

Warszawa, dnia 21 marca 2013 roku