

DOKUMENT INFORMACYJNY

SPÓŁKI AQUA S.A.



SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII A, B, C, D ORAZ PRAW DO AKCJI SERII D DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 9 SIERPNI 2010 R.

Autoryzowany Doradca
TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.



Wstęp

Dokument Informacyjny AQUA S.A. z siedzibą w Poznaniu

Emitent



Firma:	AQUA S.A.
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Kanclerska 28, 60-327 Poznań
Telefon:	+48 61 66 545 00
Faks:	+48 61 66 545 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@aquapoznan.pl
Strona internetowa:	www.aquapoznan.pl
NIP:	781-00-20-713
REGON:	004798058
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000326916

Autoryzowany Doradca



Firma:	Trigon Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
Telefon:	+48 12 62 92 500
Faks:	+48 12 62 92 550
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@trigon.pl
Strona internetowa:	www.trigon.pl
NIP:	676-10-44-221
REGON:	001270919
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000033118

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie wprowadza się:

- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złoty) każda,
- 230.000 (słownie: dwieście trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złoty) każda,

- 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złoty) każda,
- 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złoty) każda,

oraz

- 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złoty) każda.

Spis treści

Wstęp	2
Spis treści	4
1. Czynniki ryzyka	7
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością	7
1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	11
2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	14
2.1. Oświadczenie Emitenta	14
2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	15
2.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego	16
3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	17
3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	17
3.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	29
3.3. Cele emisji	37
3.4. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	38
3.5. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych	38
3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	41
3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	42
4. Dane o Emitencie	46
4.1. Podstawowe dane o Emitencie	46
4.2. Czas trwania Emitenta	46
4.3. Podstawa prawna utworzenia Emitenta	46
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru	46
4.5. Krótki opis historii Emitenta	46
4.6. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	47
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	48
4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	48
4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	49

4.10.	Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	49
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	49
4.12.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług, albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności	50
4.13.	Rynek działania	53
4.14.	Strategia rozwoju Emitenta	56
4.15.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym oraz w latach 2007-2008	58
4.16.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	58
4.17.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	58
4.18.	Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	58
4.19.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	60
4.20.	Wyniki działalności Emitenta	60
4.21.	Wybrane dane finansowe za I kwartał 2010 roku	63
4.22.	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	63
4.23.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym w punkcie 5	63
4.24.	Prognozy wyników finansowych na 2010 rok	64
4.25.	Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących	65
4.26.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta	66
5.	Sprawozdanie finansowe	69
5.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spółki AQUA S.A. w Poznaniu za 2009 rok	69
5.2.	Bilans	74
5.3.	Rachunek zysków i strat	78
5.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	80
5.5.	Rachunek przepływów pieniężnych	82
5.6.	Dodatkowe informacje i wyjaśnienia	84

5.7.	Sprawozdanie Zarządu z działalności AQUA S.A. w Poznaniu za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.....	89
5.8.	Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.....	92
6.	Załączniki	112
6.1.	Odpis z KRS	112
6.2.	Statut Emitenta	119
6.3.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	132

1. Czynniki ryzyka

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

1.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Popyt na usługi oferowane przez Emitenta związany jest z sytuacją gospodarczą w Polsce, w szczególności z poziomem realizowanych inwestycji budowlanych. Prognozy dotyczące koniunktury gospodarczej w Polsce przewidują kontynuację inwestycji w obszarze infrastruktury oraz ochrony środowiska, w tym przy wykorzystaniu środków pochodzących z Unii Europejskiej. Możliwe pogorszenie koniunktury i zmniejszenie poziomu realizowanych inwestycji infrastrukturalnych w przyszłości, może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego perspektywy rozwoju.

1.1.2. Ryzyko związane z konkurencją

Emitent prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku specjalistycznych usług projektowych w zakresie architektury i inżynierii technicznej. Działalność podmiotów konkurencyjnych może w przyszłości prowadzić m.in. do spadku marż generowanych przez Emitenta oraz negatywnie wpływać na możliwość pozyskiwania kolejnych zleceń, co z kolei może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki. Emitent ogranicza ryzyko konkurencji poprzez wysoką jakość świadczonych usług, terminowość realizowanych zleceń, wieloletnie doświadczenie pracowników Spółki.

1.1.3. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów

Istotną część realizowanych przez Emitenta kontraktów pozyskiwana jest w drodze uczestnictwa w przetargach organizowanych przez jednostki samorządowe i inne instytucje. Przetargi oparte są o kryteria określone przez zamawiającego. Jednym z podstawowych kryteriów jest oferowana cena. W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe oferowane przez niektórych uczestników przetargu mogą być zaniżane lub też ustalane na poziomie ograniczającym do minimum osiąganego marże. Emitent przygotowuje oferty zgodnie ze specyfiką i wymogami podmiotów ogłaszających przetarg, nie ma jednak wpływu na przebieg procedur przetargowych jak i ostateczne rozstrzygnięcia dotyczące wyboru najkorzystniejszej oferty.

Emitent zamierza ograniczyć powyższe ryzyko poprzez zwiększenie wartości kontraktów pozyskiwanych w innym trybie niż przetargi publiczne, np. występując w roli podwykonawcy.

Istnieje jednak ryzyko, że w przyszłości mogą zaistnieć okoliczności, które utrudnią Emitentowi pozyskiwanie kontraktów, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

1.1.4. Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne

W ramach realizacji strategii Spółka zamierza rozpocząć świadczenie usług na rynkach zagranicznych, w szczególności w Bułgarii i Rumunii oraz na Ukrainie. Ekspansja na nowe rynki niesie ze sobą ryzyko niepowodzenia, ze względu na odmienne regulacje prawne i techniczne. Jednakże w opinii Spółki istnieją możliwości wykorzystania posiadanego doświadczenia z rynku polskiego na rynkach zagranicznych oraz osiągnięcia satysfakcjonujących stóp zwrotu z realizowanych umów.

1.1.5. Ryzyko związane z niewywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umów kontraktowych

Umowy związane z realizacją usług projektowych zawierają klauzule dotyczące należytego i terminowego wykonania kontraktu. W związku z tym Emitent zwykle zobowiązany jest do wniesienia kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją bankową.

W przypadku sporu ze zleceniodawcą w zakresie terminowości lub jakości wykonanych usług kwota zabezpieczenia może być nierozliczona do czasu jego zakończenia.

W warunkach kontraktów realizowanych przez Spółkę Emitent gwarantuje należyte i terminowe wykonanie prac oraz usunięcie wad i usterek w okresie gwarancji, która standardowo jest udzielana przez Emitenta na okres 36 miesięcy. W celu realizacji powyższych warunków stosuje się kaucje gwarancyjne wnoszone przez Spółkę lub zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej dostarczanej przez Spółkę zamawiającemu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu, zazwyczaj kształtuje się na poziomie 5-10% wartości brutto kontraktu. W sytuacji, gdy Emitent albo jego podwykonawcy nie wywiążą się lub niewłaściwie wywiążą się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniem zapłaty kar

umownych przez Emitenta lub odstąpienia od umowy. Kary umowne stosowane w kontraktach zwykle kształtują się na poziomie:

- w wysokości do 20-30 % wynagrodzenia, w przypadku odstąpienia przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Spółki jako wykonawcy,
- w wysokości do 20-30 % wynagrodzenia, gdy Spółka odstąpi od umowy z przyczyn, za które odpowiada,
- w wysokości 0,2 - 0,5 % wynagrodzenia za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia Spółki jako wykonawcy w stosunku do terminu wykonania przedmiotu umowy, jednakże nie więcej niż 20 % wynagrodzenia,
- w wysokości 0,2 - 0,5 % wynagrodzenia za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia w usunięciu przez Spółkę jako wykonawcę wad lub usterek przedmiotu umowy, nie więcej jednak niż 20 % wynagrodzenia.

W umowach zastrzegane jest zwykle prawo dochodzenia odszkodowania przenoszącego wartość kar umownych.

W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent wyznacza do prowadzenia zadania kierownika projektu, który w sposób ciągły monitoruje jakość i postęp prac. Emitent przenosi ponadto ryzyko niewykonania lub niewłaściwego wykonania przedmiotu umowy na podwykonawców, na podstawie umów o współpracy zawieranych przez Spółkę z podwykonawcami. W razie zaistnienia przyczyn niezależnych od Emitenta umowy są na bieżąco aneksowane. Konieczność podpisywania aneksów do umów wynika z przedłużających się procedur uzyskiwania uzgodnień, opinii czy też decyzji administracyjnych. Żadne takie opóźnienia w realizacji kontraktów, wynikające z niezależnych od Emitenta przedłużających się procedur uzyskiwania uzgodnień, opinii czy też decyzji administracyjnych, nie stanowią podstawy do nałożenia kar umownych na Emitenta.

Nałożenie na Emitenta kar umownych w związku z nieterminowym lub niewłaściwym wykonaniem lub niewykonaniem umowy przez Emitenta, a także konieczność usuwania wad i usterek w okresie gwarancji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta

Należy jednak zauważyć, iż warunki umów zawieranych przez Emitenta nie odbiegają od standardowych warunków umów zwyczajowo zawieranych w odniesieniu do przedmiotu umowy analogicznego jak przedmiot umów zawieranych przez Emitenta. W szczególności, powszechnie stosowane warunki umów przewidują zazwyczaj kary umowne za nieterminowe lub niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie przedmiotu umowy oraz konieczność usuwania wad i usterek w okresie gwarancji.

Ponadto, w dotychczasowej działalności Spółki, opisane sytuacje nie miały istotnego wpływu na wyniki Emitenta. Emitent nie może jednak zagwarantować, że poziom kosztów, które w przyszłości Spółka będzie zmuszona ponieść w związku z ewentualnymi zobowiązaniami do zapłaty kar umownych oraz obowiązkiem usuwania wad i usterek w okresie gwarancji i rękojmi nie będzie miał istotnego negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta.

1.1.6. Ryzyko związane z uzależnieniem się od kluczowych klientów

Emitent posiada silną pozycję na rynku usług projektowych w zakresie inżynierii wodnej i ochrony środowiska dla inwestycji realizowanych na terenie województwa wielkopolskiego, w tym na obszarze miasta Poznania i gmin ościennych. W związku z tym znaczącym klientem Emitenta jest firma wodociągowo-kanalizacyjna Aquanet S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Istnieje ryzyko, że w przypadku zmiany strategii lub sytuacji finansowej znaczącego klienta Spółki, szczególnie zmniejszeniu liczby prowadzonych inwestycji, może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

1.1.7. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Realizacja skomplikowanych projektów architektonicznych i inżynierskich wymaga aby pracownicy posiadali najwyższe kwalifikacje zawodowe. Bieżąca działalność oraz perspektywy rozwoju Emitenta są w dużym stopniu zależne od kwalifikacji i doświadczenia kluczowych pracowników. Ewentualna utrata części kluczowych pracowników może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka oferuje pracownikom atrakcyjne, zgodnie z tendencjami rynkowymi, wynagrodzenia oraz stosuje programy motywacyjne, w tym oparte o możliwość nabycia Akcji, wiążące pracowników z firmą.

Dotychczas fluktuacja kadr w Spółce była niewielka. Dodatkowo, spowolnienie gospodarcze wpływa na niższą skłonność pracowników do zmiany pracy i w konsekwencji przekłada się na niższe ryzyko utraty kluczowych pracowników. Z drugiej strony otwarcie rynku pracy w coraz większej liczbie państw Unii Europejskiej stwarza ryzyko podjęcia pracy przez pracowników Emitenta w innych krajach Wspólnoty. Ewentualna utrata kluczowych

pracowników, którzy mają największą wiedzę i doświadczenie, mogłaby w krótkim okresie spowodować pogorszenie jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie, mogłoby to skutkować obniżeniem planowanych zysków Emitenta. Utrata pracowników łączyłaby się z koniecznością rekrutacji, przeszkolenia i przygotowania przez Emitenta nowych osób do pracy.

1.1.8. Ryzyko nieosiągnięcia prognozowanych wyników

Spółka, na podstawie podpisanych kontraktów oraz założeń dotyczących stabilnego otoczenia rynkowego i poziomu kosztów, przygotowała na 2010 roku prognozę wyników finansowych.

Istnieje ryzyko, że w wyniku przesunięcia w czasie realizowanych kontraktów lub wystąpienia innych nieprzewidywalnych zdarzeń, Emitent nie osiągnie wyników finansowych wskazanych w prognozie.

1.1.9. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Po zarejestrowaniu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D dotychczasowi akcjonariusze (tj. posiadacze Akcji Serii A, B i C) będą posiadali łącznie 89,66% Akcji Emitenta, stanowiących 89,66% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania 89,66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w tym podmiot dominujący wobec Spółki Pan Bartłomiej Krasicki (osobiście lub za pośrednictwem spółki Angelus Investments Sarl z siedzibą w Luksemburgu) będzie posiadał 68,97% akcji Emitenta, stanowiących 68,97% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania 68,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Podmiot dominujący wobec Emitenta będzie mógł wywierać znaczący wpływ na działalność Spółki, w tym samodzielnie będzie w stanie przegłosować na Walnym Zgromadzeniu większość uchwał, w tym większość uchwał w istotnych sprawach Spółki, w szczególności takich jak uchwała w sprawie podziału zysku, ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej, powołania albo odwołania członka Rady Nadzorczej, odwołania członka Zarządu, połączenia Spółki z inną spółką, a w sytuacji nieobecności części mniejszościowych akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu będzie w stanie przegłosować samodzielnie również uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji emitowanych przez Spółkę, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmiany Statutu Spółki, podziału i przekształcenia Spółki, czy zniesienia dematerializacji akcji Spółki.

Ponadto, w przypadku działania akcjonariuszy posiadających Akcje Serii A, B i C w porozumieniu, będą oni mogli przegłosować niemal wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji emitowanych przez Spółkę, podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany Statutu Spółki, podziału i przekształcenia Spółki, czy zniesienia dematerializacji akcji Spółki, niezależne od udziału akcjonariuszy mniejszościowych w Walnym Zgromadzeniu.

Inwestorzy powinni zatem brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na wynik głosowania i treść uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, a tym samym na działalność Emitenta.

Jednocześnie, w wypadku podjęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki decyzji o zbyciu posiadanych akcji Spółki, może wystąpić nadmierna podaż akcji Spółki na rynku, co może wpłynąć na obniżenie kursu akcji Spółki na rynku NewConnect. Ryzyko to, w przypadku dwóch głównych akcjonariuszy Emitenta, zostało ograniczone poprzez zawarcie przez tych akcjonariuszy (pana Bartłomieja Krasickiego oraz spółkę Angelus Investments Sarl) umów o ograniczeniu rozporządzania akcjami (umów lock-up) z Trigon Dom Maklerski S.A., będącym podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu Oferty Prywatnej Akcji Serii D. W powyższych umowach wspomniani akcjonariusze zobowiązali się do niesprzedawania akcji Spółki przez okres roku od dnia przydziału Akcji Serii D. Więcej informacji o powyższych umowach lock-up znajduje się w punkcie 4.26 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.1.10. Ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi

Aktualnie toczą się dwa postępowania sądowe, w których Emitent występuje po stronie pozwanej.

W dniu 9 listopada 2006 roku Spółka Wodno Ściekowa „Proсна” wytoczyła przed Sądem Okręgowym w Kaliszu Wydział I Cywilny powództwo o zapłatę kwoty 539.114,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od pozwanych: Kaliskich Zakładów Garbarskich S.A., Przedsiębiorstwa Produkcji Betonów Wyspecjalizowanych Betras Sp. z o.o. (aktualnie Consolis Polska Sp. z o.o.) oraz Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwa Inżynieryjno-Budowlanego S.A. (aktualnie Hydrobudowa 9 S.A.). W dniu 24 kwietnia 2009 r. powódka rozszerzyła żądanie pozwu, na skutek czego wartość przedmiotu sporu wynosi aktualnie 6.580.416,00 zł. Powódka dochodzi od pozwanych

odszkodowania związanego z uszkodzeniem kolektora przerzutowego z Kalisza do oczyszczalni ścieków w Kucharach. Pismem z dnia 5 marca 2009 r. spółka Hydrobudowa 9 S.A. złożyła wniosek o przyznanie Emitenta do toczącej się sprawy. W dniu 16 kwietnia 2009 r. Spółka przystąpiła do pozwanej spółki Hydrobudowa 9 S.A. jako interwenient uboczny, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

W wypadku niekorzystnego dla spółki Hydrobudowa 9 S.A. rozstrzygnięcia przedmiotowej sprawy, Hydrobudowa 9 S.A. może wystąpić do Spółki z roszczeniem regresowym. W takiej sytuacji Spółka mogłaby być zobowiązana do zapłaty na rzecz Hydrobudowa 9 S.A. W wypadku prawomocnego przyznania Hydrobudowie 9 S.A. dochodzonego wobec Spółki roszczenia mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności Spółki.

Szczegółowe informacje o powyższym postępowaniu sądowym zawarte są w punkcie 4.18.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Pozwem z dnia 24 lutego 2010 roku wniesionym do Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy powódka, Barbara Rapp domaga się zasądzenia od Emitenta kwoty 1.718.371,39 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 26 września 2008 r., tytułem wynagrodzenia za wykonanie zleconych jej części projektu budowlanego – dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem koniecznych pozwoleń na budowę oraz za pełnienie nadzoru autorskiego dla części inwestycji pod nazwą „Kanalizacja obszaru Parku Krajobrazowego Puszcza Zielonka i okolic” – Kontrakt II – Zlewnia Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Koziegłowach oraz Kontrakt III – Zlewnia Oczyszczalni Ścieków w Szlachęcinie.

W ocenie Spółki roszczenie powódki nie zostało przez powódkę udowodnione. Co więcej, dowody, o których przeprowadzenie wniosła Spółka, w sposób wiarygodny powinny wykazać bezzasadność roszczenia strony powodowej. W związku z powyższym, w ocenie Spółki, brak jest podstaw dla zasądzenia od Spółki kwoty roszczenia dochodzonego przez powódkę.

W wypadku jednak prawomocnego przyznania powódce dochodzonego roszczenia mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności Spółki.

Szczegółowe informacje o powyższym postępowaniu sądowym zawarte są w punkcie 4.18.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Negatywne rozstrzygnięcie któregośkolwiek z przedmiotowych postępowań dla Emitenta może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe lub sytuację finansową Emitenta.

1.1.11. Ryzyko związane ze zbieżnością brzmienia firmy Emitenta z brzmieniem firmy spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

W rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane są dwie spółki akcyjne pod firmą, która poza wyrazem „AQUA” nie zawiera żadnego innego wyróżniającego członu, a mianowicie: Emitent pod firmą AQUA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (zarejestrowany pod numerem KRS 0000326916) oraz spółka „AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej (zarejestrowana pod numerem KRS 0000030779). Dodatkowo akcje spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym – rynku pozagiełdowym organizowanym przez MTS-CeTO S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie) oraz zdematerializowane i są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych pod skróconą nazwą emitenta: AQUA.

Powyzsza zbieżność brzmienia firmy Spółki z brzmieniem firmy spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej może powodować ryzyko zaistnienia pomyłki po stronie kontrahentów Spółki lub inwestorów nabywających Akcje Spółki co do tożsamości podmiotu, z którym współpracują lub w którego Akcje inwestują. W wypadku zaistnienia takiej pomyłki może to wpłynąć negatywnie na działalność lub wyniki finansowe Emitenta lub kurs Akcji Spółki na rynku NewConnect.

Wyżej wskazane ryzyko, w odniesieniu do kontrahentów Emitenta, jest jednak ograniczone z uwagi na rozbieżny faktyczny przedmiot działalności Emitenta oraz spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Emitent świadczy usługi w zakresie prac projektowych dotyczących głównie oczyszczalni ścieków, wodociągów i kanalizacji oraz architektury i inżynierii, a także związane z nimi doradztwo techniczne, podczas gdy podstawową sferę działalności gospodarczej spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej stanowi eksploatacja obiektów i urządzeń wodno-kanalizacyjnych, pobór i dostawa wody pitnej oraz oczyszczanie ścieków. W odniesieniu natomiast do inwestorów, powyższe ryzyko jest ograniczone z uwagi na różny rynek obrotu dla akcji Emitenta

(rynek NewConnect) oraz akcji spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (pozagiełdowy rynek regulowany organizowany przez BondSpot S.A.).

Emitent korzysta z niezarejestrowanego słowno-graficznego znaku towarowego „AQUA”, który jednak, w ocenie Emitenta, w wystarczającym stopniu różni się od znaku towarowego używanego przez spółkę „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej na rzecz spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, jako znak towarowy słowno-graficzny, od roku 2007.

W myśl ustawy – Prawo własności przemysłowej, naruszenie prawa ochronnego na znak towarowy polega na bezprawnym używaniu w obrocie gospodarczym znaku identycznego do zarejestrowanego znaku towarowego w odniesieniu do identycznych towarów (usług). Wobec wspomnianego stanowiska Emitenta, iż znaki towarowe używane przez Emitenta i przez spółkę „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej różnią się w wystarczającym zakresie oraz mając na uwadze, że zakres faktycznie prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej nie pokrywa się z zakresem działalności gospodarczej faktycznie prowadzonej przez spółkę „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, w ocenie Emitenta, brak jest ryzyka uznania, iż Emitent bezprawnie używa w obrocie gospodarczym znaku identycznego do uprzednio zarejestrowanego znaku towarowego spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

W ocenie Emitenta, brak jest również ryzyka uznania, iż firma Emitenta nie odróżnia się dostatecznie od firmy spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, jako firmy innego przedsiębiorcy prowadzącego działalność na tym samym rynku co Emitent, bowiem należy uznać, iż Emitent i spółka „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej prowadzą działalność na innych rynkach, zarówno geograficznych (w szczególności obszar działania spółki „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej ograniczony jest do terenów miast Bielsko-Biała, Szczyrk, Kęty, Wilamowice oraz gmin Bestwina, Buczkowice, Chybie, Czechowice-Dziedzice, Jasienica, Jaworze, Kozy, Porąbka, Skoczów (Kowale), Wilkowice, jak również miast Andrychów i Czechowice-Dziedzice), jak i w zakresie rodzaju świadczonych usług.

1.1.12. Ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego wynika przede wszystkim z faktu, iż ustawodawca dokonuje częstych nowelizacji, a dokonywane interpretacje prawne nie są spójne i jednolite. Wskazać także należy, że nie są wyjątkami sytuacje, w których obowiązujące przepisy prawa są ze sobą sprzeczne, co powoduje brak jasności w zakresie ich stosowania. Częste zmiany przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta. Ponadto należy podkreślić, iż w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, w dalszym ciągu trwa proces dostosowania prawa polskiego do prawa unijnego, z którym wiąże się konieczność gruntownej zmiany wielu polskich aktów prawnych oraz wprowadzenia nowych. Każdorazowa zmiana przepisów może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Emitenta, przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze jego działalności. Taka sytuacja nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

1.1.13. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Z punktu widzenia polskich przedsiębiorców istotnym zagrożeniem są zmiany przepisów podatkowych oraz częste rozbieżności w ich interpretacji. Praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe mają charakter niejednolity, wobec czego nie można bagatelizować ryzyka rozstrzygnięcia kwestii podatkowych przez organy podatkowe odmiennie niż Emitent. W związku z powyższym, istnieje ryzyko nałożenia na Emitenta dodatkowych zobowiązań podatkowych. Opisywane ryzyko potęguje konieczność dostosowania polskiego prawa podatkowego do przepisów prawa wspólnotowego. Mając na uwadze specyfikę polskiego prawa podatkowego oraz dodatkowo konieczność jego harmonizacji z prawem wspólnotowym ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego wzrasta. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową.

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.2.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w prawa do akcji/akcje Emitenta, przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu na NewConnect

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym ani w żadnym alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: postrzegania Spółki jako ryzykownej z tytułu krótkiego okresu lub niewielkiego zakresu (w porównaniu do innych spółek publicznych) działalności, liczby oraz wartości

notowanych Akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO powstał pod koniec sierpnia 2007 roku, a akcje przeważającej większości spółek notowanych na nim charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim okresie, co może prowadzić do obniżenia cen Akcji będących przedmiotem obrotu.

1.2.2. Ryzyko związane z rejestracją emisji Akcji serii D w KRS oraz nabywaniem i notowaniem Praw do Akcji serii D (PDA)

PDA, czyli prawo do akcji to papier wartościowy, z którego zgodnie z art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej. Prawo to powstaje z chwilą dokonania przydziału tych akcji, a wygasa z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii D Spółki posiadacz Praw do Akcji Serii DA] otrzyma tylko zwrot środków w wysokości iloczynu ceny emisyjnej oraz ilości nabytych Praw do Akcji Serii D. Inwestorzy, którzy kupili PDA po wyższej cenie niż cena emisyjna Akcji Serii D, tj. po cenie wyższej niż 14,00 zł (czternaście złotych), narażeni będą na stratę w wysokości różnicy ceny zapłaconej na rynku wtórnym za PDA a kwotą równą wspomnianej cenie emisyjnej.

W przypadku wydania przez sąd rejestrowy postanowienia odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Zarząd Emitenta jest zobowiązany dokonać zwrotu dokonanych przez Inwestorów wpłat na Akcje Serii D przed upływem miesiąca, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji.

1.2.3. Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes lub bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, GPW może również wykluczyć obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem jednego roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w Regulaminie ASO; (ii) wyrażenia przez Organizator Alternatywnego Systemu sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z Emitentem; (iii) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie; (iv) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.

Ponadto, zgodnie z § 20 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku: (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami; lub (ii) zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania; do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie zaś z § 21 ust. 2 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku: (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami; lub (ii) zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania; do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie zaś z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż miesiąc, w przypadkach określonych przepisami prawa.

GPW może natomiast wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu (zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO):

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta w następujących sytuacjach: (i) gdy wynika to wprost z przepisów prawa, (ii) gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Co więcej, zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu ASO, GPW, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków, obowiązujących w alternatywnym systemie, określonych w rozdziale V Regulaminu ASO, może:

- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

1.2.4. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku, o którym mowa w art. 10 ust. 5 ustawy o ofercie publicznej, zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może pociągać za sobą karę administracyjną w postaci kary pieniężnej do wysokości 100 000 zł (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na Emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej ustawy o ofercie publicznej oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1. Oświadczenie Emitenta

Tabela 1: Dane Emitenta

Firma:	AQUA S.A.
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Kanclerska 28, 60-327 Poznań
Telefon:	+48 61 66 545 00
Faks:	+48 61 66 545 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@aqua.poznan.pl
Strona internetowa:	www.aqua.poznan.pl
NIP:	781-00-20-713
REGON:	004798058
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000326916
W imieniu Emitenta działa:	Józef Kozikowski – Prezes Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto w jego treści niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

PREZES ZARZĄDU


Józef Kozikowski

.....
Józef Kozikowski

Prezes Zarządu

AQUA S.A.

60-327 Poznań, ul. Kanclerska 28
tel. 061 66 54 500, fax 061 66 54 501
NIP 781-00-20-713 REGON 004798058

2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Tabela 2: Dane Autoryzowanego Doradcy Spółki

Firma:	Trigon Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
Telefon:	+48 12 62 92 500
Faks:	+48 12 62 92 550
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@trigon.pl
Strona internetowa:	www.trigon.pl
NIP:	676-10-44-221
REGON:	001270919
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000033118
W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają:	Wojciech Pątkiewicz – Prezes Zarządu Ryszard Czerwiński – Wiceprezes Zarządu

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Wojciech Pątkiewicz

Wojciech Pątkiewicz
Prezes Zarządu

Ryszard Czerwiński

Ryszard Czerwiński
Wiceprezes Zarządu

2.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Tabela 3: Dane Doradcy Prawnego

Firma:	GESSEL, KOZIOROWSKI Sp. k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa
Telefon:	+48 22 318 69 01
Faks:	+48 22 318 69 31
Adres poczty elektronicznej:	mail@gessel.pl
Strona internetowa:	www.gessel.pl
NIP:	5252070586
REGON:	013192587
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000217607
W imieniu Doradcy Prawnego działa:	Aldona Pietrzak, prokurent samoistny

GESSEL, KOZIOROWSKI Sp. k. z siedzibą w Warszawie, na zlecenie Autoryzowanego Doradcy oraz na podstawie informacji i kopii dokumentów przekazanych przez Emitenta oraz Autoryzowanego Doradcę, uczestniczyła w przygotowaniu następujących części niniejszego Dokumentu Informacyjnego: pkt. 1.1.5, 1.1.9, 1.1.10, 1.1.11, 1.1.12, 1.1.13, 1.2, 2.3, 3.1.2, 3.2, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 4.1, 4.2, 4.3, 4.4, 4.5, 4.6, 4.7, 4.8, 4.9, 4.10, 4.11, 4.16, 4.17, 4.18, 4.19, 4.22, 4.23, 4.25, 4.26.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Informacyjnego, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Aldona Pietrzak

prokurent samoistny

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzane do obrotu

Na podstawie Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadza się:

- 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii A zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 230.000 (dwieście trzydzieści tysięcy) Akcji Serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
- 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) Praw do Akcji Serii D (PDA) o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złoty) każda.

Prawa do Akcji Serii D przekształcą się w Akcje Serii D po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, z chwilą zarejestrowania Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych.

Łączna wartość nominalna Akcji wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 870.000 zł (osiemset siedemdziesiąt tysięcy złotych).

Akcje Serii A zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie 500.000, zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z przekształceniem Aqua Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w AQUA S.A. z siedzibą w Poznaniu, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Aqua Sp. z o.o. z dnia 10 lutego 2009 r. w przedmiocie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą AQUA Spółka Akcyjna. Akcje Serii A zostały objęte przez jedynego wspólnika przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie zostało zarejestrowane, a Emitent wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 kwietnia 2009 r.

Akcje Serii B zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie 230.000, zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 maja 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 230.000 akcji Serii B, wyłączenia prawa poboru akcji Serii B oraz zmiany statutu Spółki („**Uchwała Serii B**”). Emitent zaoferował łącznie 230.000 Akcji Serii B. Cena emisyjna akcji Serii B wynosiła 1,00 zł każda i została ustalona przez Walne Zgromadzenie Emitenta we wspomnianej wyżej Uchwale Serii B, z uwzględnieniem opinii Zarządu Emitenta, uzasadniającej wyłączenie prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii B.

Emitent zaoferował Akcje Serii B wybranym 6 podmiotom. Akcje Serii B zostały zaoferowane: Trigon Dom Maklerski S.A. (który został wskazany jako adresat oferty w Uchwale Serii B) oraz pięciu osobom fizycznym, wskazanym przez Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia udzielonego w Uchwale Serii B. Zarząd Emitenta zaoferował Akcje Serii B pięciu podmiotom, a Rada Nadzorcza Emitenta, na wniosek Zarządu Emitenta, jednemu podmiotowi – Wiceprezesowi Zarządu Emitenta Panu Bartłomiejowi Krasickiemu. Oferta Akcji Serii B była przeprowadzona w dniach 8 i 9 czerwca 2010 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii B zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 lipca 2010 r.

Akcje Serii C zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 50.000, zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 maja 2010 r. w sprawie

wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 50.000 akcji Serii C, wyłączenia prawa poboru akcji Serii C, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z powiernikiem oraz zmiany statutu Spółki („**Uchwała Serii C**”). Cena emisyjna Akcji Serii C wynosiła 1,00 zł każda i została ustalona przez Walne Zgromadzenie Emitenta w Uchwale Serii C, z uwzględnieniem opinii Zarządu Emitenta, uzasadniającej wyłączenie prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii C.

Akcje Serii C zostały objęte przez Trigon Dom Maklerski S.A., jako powiernika, na podstawie i na zasadach określonych w umowie powierniczej zawartej przez Emitenta z Trigon Dom Maklerski S.A. Oferta Akcji Serii C była przeprowadzona w dniu 9 czerwca 2010 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii C zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 lipca 2010 r.

Akcje Serii D zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie 90.000, emitowane są na podstawie Uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 90.000 akcji Serii D, wyłączenia prawa poboru akcji Serii D oraz zmiany statutu Spółki, („**Uchwała Serii D**”). Ponadto, w dniu 30 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 14 w sprawie dematerializacji Akcji Serii A, B, C i D oraz ubiegania się o wprowadzenie Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW.

Zarząd Emitenta został upoważniony do określenia szczegółowych zasad oferowania Akcji Serii D oraz dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wprowadzenia Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect),

Emitent zaoferował łącznie 90.000 Akcji Serii D. Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 14,00 zł każda i została ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Emitenta w Uchwale Serii D, w porozumieniu z podmiotem pośredniczącym w oferowaniu Akcji Serii D – Trigon Dom Maklerski S.A., po dokonaniu oceny popytu na Akcje Serii D wśród inwestorów. Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii D została określona przez Zarząd Emitenta w uchwale nr 1 z dnia 13 lipca 2010 r.

Oferta prywatna Akcji Serii D była przeprowadzona w dniach 9-19 lipca 2010 r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 90.000 Akcji Serii D, które zostały objęte przez 59 podmiotów.

Wartość przeprowadzonej oferty Akcji Serii D wyniosła 1.260.000 zł.

Łączne koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty prywatnej Akcji Serii D wyniosły 12.000 zł, z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy przeprowadzeniu oferty prywatnej (pośredniczenie w oferowaniu Akcji Serii D) wyniosło 5.000 zł oraz z tytułu udziału w sporządzeniu Dokumentu Informacyjnego wyniosło 5.000 zł. Koszty związane z przeprowadzeniem procesu dematerializacji Akcji Emitenta wyniosły 2.000 zł. Emitent nie poniósł kosztów związanych z promocją oferty Akcji Serii D.

Wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji Serii D został złożony do Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 lipca 2010 r.

3.1.2. Przywileje, ograniczenia, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi

Przywileje, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z Akcjami

Wszystkie Akcje Serii A, B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje. Z akcjami nie są też związane żadne świadczenia dodatkowe, ani też zabezpieczenia.

Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta wynikające z umów

W celu realizacji Programu Motywacyjnego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2010 r. podwyższono kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 730.000 zł (siedemset trzydzieści tysięcy złotych) do kwoty 780.000 zł (siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Program Motywacyjny wprowadzono w celu umożliwienia Emitentowi wynagradzania kluczowych osób w Spółce, w łącznej liczbie nie większej niż 99, będących: członkami Rady Nadzorczej, członkami Zarządu Spółki lub kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Emitenta oraz ściślejszego związania osób uprawnionych. Na podstawie Programu

Motywacyjnego osoby uprawnione będą mogły nabywać akcje Spółki w latach 2011-2013 po preferencyjnej cenie. Akcje serii C zaoferowano do objęcia przez Trigon Dom Maklerski S.A., która pełni funkcję powiernika. Powiernik zbywać będzie akcje serii C osobom uprawnionym po cenie równej ich wartości nominalnej, powiększonej o koszty finansowania nabycia akcji przez powiernika, na warunkach oraz w terminach ustalonych w umowie powierniczej oraz w regulaminie Programu Motywacyjnego.

Na podstawie umowy powierniczej Powiernik będący na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcjonariuszem Spółki uprawnionym ze wszystkich Akcji serii C zobowiązał się nie rozporządzać Akcjami Serii C w żaden inny sposób, niż zgodnie z postanowieniami umowy powierniczej oraz Regulaminu Programu Motywacyjnego (tj. nie zbywać Akcji Serii C na rzecz innych podmiotów niż Osoby Uprawnione do Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym lub Spółka, ani nie obciążać Akcji Serii C).

Pan Bartłomiej Krasicki oraz spółka Angelus Investments Sarl umowę zawarli umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami (umowy lock-up) z Trigon Dom Maklerski S.A., będącym podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu Oferty Prywatnej Akcji Serii D. W powyższych umowach wspomniani akcjonariusze zobowiązali się do niesprzedawania akcji Spółki przez okres roku od dnia przydziału Akcji Serii D. Więcej informacji o powyższych umowach lock-up znajduje się w punkcie 4.26 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami Serii A, B, C i D Emitenta, co nie wyłącza ograniczeń przewidzianych przepisami obowiązującego prawa.

Statut stanowi, że zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu Spółki.

Ograniczenia wynikające z treści ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przedsiębiorcy są zobowiązani do poinformowania Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zamiarze koncentracji, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Badając wysokość obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy, tj. całości lub części przedsiębiorstwa, jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 10.000.000 Euro;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakiegokolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważane jest za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli (zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów), nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartość 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji lub udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia ich nabycia lub objęcia oraz, że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie

w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

- polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku połączenia przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku przejęcia kontroli;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku nabycia części mienia innego przedsiębiorcy.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w decyzji – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do: (i) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców, (ii) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców, (iii) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi. Prezes UOKiK określa w decyzji termin spełnienia powyższych warunków.

Decyzja Prezesa UOKiK w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji wygasa, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie zostanie dokonana, o ile ustawa nie stanowi inaczej.

Prezes UOKiK zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z treścią art. 96 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w którym decyzja ta winna zostać wydana, przedsiębiorcy, którzy zgłosili zamiar koncentracji, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Przy czym naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji nie stanowi realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Czynność prawna, na której podstawie ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Jeżeli przedsiębiorca choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania wymaganej zgody, Prezes UOKiK może nałożyć na tego przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary. Prezes UOKiK może także nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną, w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, jeżeli choćby nieumyślnie we wniosku, o którym stanowi art. 23 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu koncentracji podał nieprawdziwe dane.

Prezesowi UOKiK posiada również kompetencje do nałożenia na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonywaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu konkurencji.

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów przyznała również Prezesowi UOKiK kompetencje do nałożenia w drodze decyzji na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie lub nieumyślnie nie zgłosi zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności podział połączonego przedsiębiorcy, zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy, zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. Natomiast w przypadku niewykonania decyzji, określonej w art. 21 ust. 1 lub 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528 – 550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Ponadto, Prezes UOKiK może wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów w/w ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców.

Zawiera ono uregulowania odnoszące się do koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja przedsiębiorstwa posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5.000.000.000 EURO, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EURO,

chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw, która nie osiąga progów wskazanych powyżej, ma również wymiar Wspólnotowy, jeżeli: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EURO oraz (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EURO oraz (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w pkt (ii) powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi co najmniej 25.000.000 EURO oraz (iv) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100.000.000 EURO, chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia Rady nr 139/2004 obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży produktów i świadczenia usług składających się na normalną działalność przedsiębiorstw, po odliczeniu rabatów związanych ze sprzedażą, podatku od wartości dodanej i innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem – z wyłączeniami szczegółowo określonymi w Rozporządzeniu Rady nr 139/2004.

Zgodnie z art. 3 Rozporządzenia Rady nr 139/2004 uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego

lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Podstawę kontroli stanowią prawa, umowy lub jakiegokolwiek inne środki, które oddzielnie bądź wspólnie i uwzględniając okoliczności faktyczne lub prawne, dają możliwość wywierania decydującego wpływu na przedsiębiorstwo. Kontrole obejmują osoby lub przedsiębiorstwa, które: (i) są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów; lub (ii) nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Koncentracje objęte zakresem Rozporządzenia Rady nr 139/2004 są oceniane przez Komisję Europejską celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny, Komisja Europejska uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia;
- między innymi struktury wszystkich danych rynków oraz rzeczywistej lub potencjalnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Za zgodną ze wspólnym rynkiem uznaje się koncentrację, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej. Koncentrację, która przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

Koncentracja o wymiarze wspólnotowym lub mająca zostać zbadana przez Komisję Europejską, nie powinna być wprowadzona w życie ani przed jej zgłoszeniem, ani do czasu uznania jej za zgodną ze wspólnym rynkiem. Powyższa reguła nie stanowi przeszkody we wprowadzeniu publicznej oferty przejęcia lub serii transakcji w obrocie papierami wartościowymi, łącznie z tymi wymiernymi na inne papiery wartościowe dopuszczonymi do obrotu na rynku, takim jak giełda papierów wartościowych, pod warunkiem że:

- koncentracja została niezwłocznie zgłoszona Komisji Europejskiej, oraz
- nabywca nie wykonuje prawa głosu związanego z papierami wartościowymi, o których mowa, lub robi to tylko dla utrzymania pełnej wartości swych inwestycji na podstawie odstępowania udzielonego przez Komisję Europejską, na jego uzasadniony wniosek.

Powyższe zasady nie wpływają na ważność transakcji w obrocie papierami wartościowymi łącznie z tymi wymiennymi na inne papiery wartościowe, dopuszczonymi do obrotu na rynku takim jak giełda papierów wartościowych, chyba że kupujący i sprzedający wiedzieli lub powinni byli wiedzieć, że transakcja dokonana została z naruszeniem obowiązku zgłoszenia i uzyskania uznania jej zgodności ze wspólnym rynkiem.

Komisja Europejska bada zgłoszenie niezwłocznie po jego otrzymaniu. W przypadku gdy stwierdza ona, że:

- zgłaszana koncentracja nie wchodzi w zakres rozporządzenia, fakt ten odnotowywany jest w formie decyzji;
- chociaż zgłaszana koncentracja podlega zakresowi rozporządzenia, ale nie wzbudza poważnych wątpliwości co do jej zgodności ze wspólnym rynkiem, podejmuje decyzje o nie zgłoszeniu sprzeciwu i stwierdza, że jest ona zgodna ze wspólnym rynkiem;
- zgłaszana koncentracja podlega zakresowi rozporządzenia i wzbudza poważne wątpliwości co do zgodności ze wspólnym rynkiem, podejmuje decyzje o wszczęciu postępowania;
- po dokonaniu zmian przez zainteresowane przedsiębiorstwa zgłoszona koncentracja nie rodzi więcej poważnych wątpliwości, uznaje koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Po przeprowadzeniu postępowania Komisja Europejska wydaje:

- decyzję uznającą koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem albo
- decyzję uznającą koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

W przypadku gdy Komisja stwierdza, że koncentracja została już dokonana i że koncentracja została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem Komisja może:

- wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu;
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

W każdym przypadku Komisja Europejska niezwłocznie powiadamia o swojej decyzji zainteresowane przedsiębiorstwa i właściwe władze Państw Członkowskich.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku NewConnect skutkuje tym, akcje Emitenta podlegają dematerializacji, Emitent staje się spółką publiczną, a obrót akcjami Emitenta, jako spółki publicznej, podlega pewnym ograniczeniom określonym w ustawie o obrocie. Zgodnie z treścią art. 7 ustawy o obrocie, prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Jeżeli ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunek papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem jednak prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego, stosownie do art. 11 ust. 1 ustawy o obrocie, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Każda informacja określona w sposób precyzyjny, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio Emitenta lub akcji Emitenta lub nabywania lub zbywania akcji Emitenta, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę akcji Emitenta stanowi informację poufną (zdefiniowaną w art. 154 ustawy o obrocie), której wykorzystywanie podlega szczególnym ograniczeniom, określonym w art. 156 ustawy o obrocie. Art. 156 ust. 1 ustawy o obrocie określa, jakie podmioty nie mogą wykorzystywać informacji poufnej. Wśród nich znajdują się w szczególności osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności: (i) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub (ii) akcjonariusze Emitenta lub (iii) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje opisane w pkt. (i) powyżej – w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub (iv) maklerzy lub doradcy.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja. W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej. Wykorzystaniem informacji poufnej – zgodnie z art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie, jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.

W art. 159 ustawa o obrocie stanowi, że osoby wskazane w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, tj. członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa 159 ust. 2 ustawy o obrocie, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną, wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie, informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych -chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie nie posiada dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych -chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport.

Dodatkowo, zgodnie z art. 159 ust. 1a ustawy o obrocie, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie zaś z art. 159 ust. 1b ustawy o obrocie, przepisów art. 159 ust. 1 i 1a ustawy o obrocie nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Na wyżej wymienione osoby, o których mowa w art. 159 ust. 1 pkt 1 lit a ustawy o obrocie, które dokonują w czasie trwania okresu zamkniętego wskazanych powyżej czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 i 1a ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego – na mocy art. 174 ustawy o obrocie – może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będących prokurentami, jak również inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1 tej ustawy, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - a) w których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub

- b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
- c) z działalności których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
- d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Emitent jest obowiązany do niezwłocznego udostępniania informacji otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie, równocześnie spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe tego emitenta, oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie.

Zgodnie z treścią art. 175 ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 w/w ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowanie na jej rachunek decyzji albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji, kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona. Wydanie decyzji o nałożeniu kary następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku natomiast gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc (art. 78 ust. 3 ustawy o obrocie). Natomiast zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie

Zgodnie z treścią art. 69 ustawy o ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki,
- o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów.

W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę,

- o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c.

Zgodnie z art. 69 a ust. 1 ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w art. 69a ust. 1 pkt 2, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1, zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaka posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 ustawy o ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa powyżej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Przepisy art. 72-74 ustawy o ofercie przewidują szczególnie tryb nabywania akcji spółek publicznych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Na podstawie art. 75 ust. 3 ustawy o ofercie obowiązki publicznych wezwań, określone w art. 72-74 ustawy o ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji Spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego. W przypadku akcji Emitenta wyłączenie to znajduje zastosowanie, gdyż na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego żadna z Akcji Serii A nie jest przedmiotem obrotu zorganizowanego, a ponadto na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego ww. instrumenty finansowe zostaną wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 97 ustawy o ofercie, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 ustawy o ofercie,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy o ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 ustawy o ofercie,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy o ofercie,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 ustawy o ofercie,

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy o ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 ustawy o ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy o ofercie, bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a ustawy o ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 ustawy o ofercie, art. 79 lub art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 ustawy o ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 ustawy o ofercie,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 ustawy o ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
- dopuszcza się czynów określonych powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Kara pieniężna w tej wysokości może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej. Kara ta może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie. W decyzji o nałożeniu kary KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej, stosując odpowiednio powyższe zasady.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami Emitenta na rynku NewConnect podlega zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

Zgodnie z art. 82 ustawy o ofercie akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje w terminie 3 miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy o ofercie.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100 % wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki

notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Zgodnie z art. 83 ustawy o ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (przymusowy odkup). Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na powyższych zasadach, uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy o ofercie.

3.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1. Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z zawiązaniem Spółki, w wyniku przekształcenia Aqua Sp. z o.o. w Aqua S.A., na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Aqua Sp. z o.o. z dnia 10 lutego 2009 r. w przedmiocie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Aqua Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep. A 1753/2009, sporządzony przez A. Adamskiego, notariusza w Poznaniu).

Uchwała

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

spółki pod firmą Aqua Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z dnia 10 lutego 2009 roku

w przedmiocie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

w spółkę akcyjną pod firmą Aqua Spółka Akcyjna

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Aqua spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (dalej Aqua sp. z o.o.), w związku z zamiarem przekształcenia spółki pod firmą Aqua sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w spółkę akcyjną, działając na podstawie art. 551 §1 K.s.h. oraz art. 562 §1 K.s.h., uchwała co następuje:

§1.

1. W celu kontynuowania prowadzenia działalności gospodarczej, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą Aqua sp. z o.o. w Poznaniu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082241, działając na podstawie przepisów Działu III, Rozdział I oraz IV Kodeksu spółek handlowych (K.s.h.), w tym w szczególności na podstawie art. 551 i następnym K.s.h., przekształca spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Aqua sp. z o.o., w spółkę akcyjną pod firmą Aqua Spółka Akcyjna (Aqua S.A.).
2. Przekształcenie nastąpi na zasadach wskazanych w przyjętym przez Zarząd – w dniu 24 października 2008 r. – Planie Przekształcenia.

§2.

1. Mając na uwadze §1. powyżej, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Aqua sp. z o.o. postanawia, że kapitał zakładowy spółki przekształconej, tj. Aqua S.A., będzie wynosić 500 000,00 (pięćset tysięcy) złotych i dzielić się na 500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja.
2. W celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego spółki przekształconej podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 60 000 (sześćdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 500 000 (pięćset tysięcy) złotych, tj.

o kwotę 440 000,00 (czterysta czterdzieści tysięcy) złotych, poprzez utworzenie 440 000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja

3. Na pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przeznacza się środki z kapitału zapasowego spółki przekształcanej.

§3.

1. Akcje spółki pod firmą Aqua S.A. serii A, wydane zostaną dotychczasowemu, jednemu wspólnikowi spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w ten sposób, że spółka ESMER HOLDINGS LIMITED utworzona i zarejestrowana w Republice Cypru pod numerem HE 223372 posiadająca siedzibę przy Zinonos Kitleos, 8, Kato Lakatamia, Nikozja Cypr (zwana dalej jako ESMER HOLDINGS LIMITED) uprawniona jest do objęcia 440 000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii A wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja, utworzonych zgodnie z § 2 ust. 2 niniejszej uchwały oraz 60 000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja, w zamian za 120 udziałów w kapitale spółki przekształcanej Aqua Sp. z o.o. (tj. 500 akcji serii A za 1 udział w kapitale zakładowym spółki przekształcanej Aqua Sp. z o.o.).
2. ESMER HOLDINGS LIMITED, poza protokołem z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Aqua sp. z o.o., złoży oświadczenie o uczestnictwie w spółce akcyjnej zgodnie z art. 564 §1 K.s.h.

§4.

1. Pierwszy Zarząd przekształcanej spółki akcyjnej pod firmą Aqua S.A. będzie dwuosobowy i składać się będzie z: Roman Kujawa – Prezes Zarządu, Tomasz Jan Szwarczewski – Wiceprezes Zarządu.
2. Pierwsza Rada Nadzorcza przekształcanej spółki akcyjnej Aqua S.A. będzie trzyosobowa i składać się będzie z następujących osób: Pani Helena Fic, Pani Marta Midloch, Pani Magdalena Dobryniewska - Sikorska.

§5.

Wspólnikowi uczestniczącemu w spółce akcyjnej powstałej w wyniku przekształcenia, nie będą przyznane uprawnienia osobiste.

§6.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Aqua sp. z o.o. wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki pod firmą Aqua S.A., określone w projekcie Statutu spółki akcyjnej, stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§7.

W związku z okolicznością, iż jedynym wspólnikiem spółki Aqua sp. z o.o. – ESMER HOLDINGS LIMITED – poprzez swojego pełnomocnika Panią Helenę Fic, poza protokołem z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Aqua sp. z o.o., złoży oświadczenie o uczestnictwie w powstałej z przekształcenia spółce akcyjnej jako jej akcjonariusz, nie przygotowuje się i nie rezerwuje się środków pieniężnych na wypłaty dla wspólników nie uczestniczących w spółce przekształcanej.

Przekształcenie zostało zarejestrowane, a Emitent wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 kwietnia 2009 r.

3.2.2. Akcje Serii B

Akcje Serii B zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 230.000 akcji serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz zmiany statutu Spółki (akt notarialny Rep. A 6147/2010, sporządzony przez A. Adamskiego, notariusza w Poznaniu).

Uchwała nr 1

z dnia 31 maja 2010 r.

Walnego Zgromadzenia Spółki

AQUA S.A. z siedzibą w Poznaniu**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 230.000 akcji serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz zmiany statutu Spółki**

Na podstawie art. 430 § 5, 431 § 1 oraz § 2 pkt 1 i art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz § 14 statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych do kwoty 730.000 (słownie: siedemset trzydzieści tysięcy) złotych, tj. o kwotę 230.000 (słownie: dwieście trzydzieści tysięcy) złotych, w drodze emisji 230.000 (słownie: dwieście trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.
2. Akcje serii B zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie oraz do nie więcej niż 98 innych podmiotów wybranych przez Zarząd Spółki w liczbie określonej przez Zarząd Spółki.
3. Umowy o objęcie akcji serii B powinny zostać zawarte przez Zarząd Spółki w terminie do dnia 30 czerwca 2010 r.
4. Cena emisyjna akcji serii B wynosi 1 (słownie: jeden) złoty za jedną akcję serii B.
5. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 r.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia szczegółowych zasady oferowania akcji serii B, w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą.
7. Wyłącza się w całości prawo poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcji oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii B stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

**OPINIA ZARZĄDU DUŻASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ
EMISYJNĄ AKCJI SERII B**

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B wynika z zamiaru rozszerzenia kręgu akcjonariuszy Spółki o osoby mające doświadczenie na rynkach branżowych, na których spółka zamierza funkcjonować oraz podmiot z branży finansowej, który będzie stanowił dla spółki wsparcie w zakresie przyszłej obecności na rynku publicznym. W interesie Spółki leży zarówno zbudowanie szerokiego grona akcjonariuszy, którzy wspieraliby działalność Spółki, w szczególności poprzez jej dokapitalizowanie, jak i pozyskanie środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki. Realizacja powyższego zamiaru wymaga pozbawienia dotychczasowego jedynego Akcjonariusza Spółki prawa poboru wszystkich akcji serii B w całości.

Proponowana cena emisyjna akcji serii B jest równa wartości nominalnej tych akcji. Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B na tym poziomie ma na celu zapewnienie atrakcyjności oferty objęcia akcji serii B kierowanej do grupy podmiotów wybranych przez Spółkę oraz zagwarantowanie powodzenia subskrypcji tych akcji.

8. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić brzmienie statutu Spółki w ten sposób, że:

8.1 § 10 statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 000 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A.*
2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.*

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 730 000 (siedemset trzydzieści tysięcy) złotych i dzieli się na 730 000 (siedemset trzydzieści tysięcy) akcji, w tym:*
 - 1) *500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A oraz*
 - 2) *230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B.*
2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.*

8.2 § 11 ust. 1 statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

Akcje serii A są akcjami na okaziciela.

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Akcje serii A oraz B są akcjami na okaziciela.

9. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego statutu Spółki.
10. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B zostało zarejestrowane w dniu 8 lipca 2010 r. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

3.2.3. Akcje Serii C

Akcje Serii C zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2010 r. w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 50.000 akcji serii C, wyłączenia prawa poboru akcji serii C, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z powiernikiem oraz zmiany statutu Spółki (akt notarialny Rep. A 6147/2010, sporządzony przez A. Adamskiego, notariusza w Poznaniu).

Uchwała nr 2

z dnia 31 maja 2010 r.

Walnego Zgromadzenia Spółki

AQUA S.A. z siedzibą w Poznaniu

w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 50.000 akcji serii C, wyłączenia prawa poboru akcji serii C, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z powiernikiem oraz zmiany statutu Spółki

Na podstawie art. 430 § 5, 431 § 1 oraz § 2 pkt 1 i art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz § 14 statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

1. W celu umożliwienia Spółce efektywnego wynagradzania kluczowych osób w Spółce, w łącznej liczbie nie większej niż 99, będących: (i) członkami Rady Nadzorczej Spółki, (ii) członkami Zarządu Spółki lub (iii) kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki (dalej łącznie „Osoby Uprawnione”) oraz ściślejszego związania Osób Uprawnionych ze Spółką, wprowadza się program motywacyjny, na którego podstawie Osoby Uprawnione będą mogły nabywać akcje Spółki w latach 2011 – 2013 po preferencyjnej cenie (dalej „Program Motywacyjny”).
2. W celu realizacji Programu Motywacyjnego podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 730.000 (słownie: siedemset trzydzieści tysięcy) złotych do kwoty 780.000 (słownie: siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w drodze emisji 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.
3. Akcje serii C zostaną zaoferowane do objęcia przez firmę inwestycyjną działającą pod firmą Trigon Dom Maklerski S.A., która będzie pełnić funkcję powiernika (dalej „Powiernik”). Powiernik będzie zbywać akcje serii C Osobom Uprawnionym po cenie równej ich wartości nominalnej, powiększonej o koszty finansowania nabycia tych akcji przez Powiernika, na warunkach oraz w terminach ustalonych w umowie powierniczej (dalej „Umowa Powiernicza”) oraz w regulaminie Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki (dalej „Regulamin”), z zastrzeżeniem pkt 6 poniżej.
4. Zarząd Spółki określi:
 - 4.1 terminy i warunki zapisu na akcje serii C przez Powiernika, przy czym umowa o objęciu akcji serii C przez Powiernika powinna zostać zawarta w terminie do dnia 30 czerwca 2010 r.;
 - 4.2 zasady przydziału akcji serii C;
 - 4.3 termin zawarcia i warunki Umowy Powierniczej.
5. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 r.

6. W ramach realizacji Programu Motywacyjnego akcje serii C będą oferowane przez Powiernika Osobom Uprawnionym, na warunkach oraz w terminach określonych w Regulaminie oraz Umowie Powierniczej, o ile zostaną spełnione założenia co do wyniku finansowego Spółki, określone w Regulaminie, w trzech transzach w następujących okresach:
 - 6.1 w transzy pierwszej w okresie dwóch miesięcy po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 Powiernik zaoferuje Osobom Uprawnionym 16.666 akcji serii C;
 - 6.2 w transzy drugiej w okresie dwóch miesięcy po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 Powiernik zaoferuje Osobom Uprawnionym 16.667 akcji serii C;
 - 6.3 w transzy trzeciej w okresie dwóch miesięcy po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 Powiernik zaoferuje Osobom Uprawnionym 16.667 akcji serii C.
7. Cena emisyjna akcji serii C wynosi 1 (słownie: jeden) złoty za jedną akcję serii C.
8. Rada Nadzorcza Spółki:
 - 8.1 ustali listę Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu Spółki, liczbę akcji serii C przysługujących każdej z Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu Spółki, oraz określi warunki i zawrze odpowiednie umowy z Osobami Uprawnionymi będącymi członkami Zarządu Spółki,
 - 8.2 określi Regulamin.
9. Zarząd Spółki:
 - 9.1 ustali listę Osób Uprawnionych, niebędących członkami Zarządu Spółki, liczbę akcji serii C przysługujących każdej z Osób Uprawnionych, niebędących członkami Zarządu Spółki, oraz określi warunki i zawrze odpowiednie umowy z Osobami Uprawnionymi, niebędącymi członkami Zarządu Spółki,
 - 9.2 określi szczegółowe zasady dystrybucji akcji serii C oraz pozostałe warunki emisji akcji serii C, w sprawach nie uregulowanych niniejszą uchwałą.
10. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia z Powiernikiem Umowy Powierniczej oraz do podejmowania wszelkich działań niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.
11. Wyłącza się w całości prawo poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii C. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcji oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii C stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI SERII C

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii C wynika z zamiaru umożliwienia nabycia akcji Spółki Osobom Uprawnionym uczestniczącym w Programie Motywacyjnym oraz związanej z tym konieczności umożliwienia objęcia akcji serii C przez Powiernika. W interesie Spółki leży jak najsilniejsze powiązanie Osób Uprawnionych ze Spółką oraz stworzenie dodatkowych mechanizmów motywujących do działań celem wzrostu wartości akcji Spółki. Najlepszym sposobem realizacji tego celu jest zaoferowanie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki oraz innym osobom mającym istotny wpływ na jej działalność możliwości nabycia w przyszłości akcji Spółki po ustalonej z góry, atrakcyjnej cenie. Dzięki temu Osoby Uprawnione objęte Programem Motywacyjnym zainteresowane będą zapewnieniem wzrostu wartości akcji Spółki, co leży w oczywistym interesie Spółki oraz jej dotychczasowych akcjonariuszy. Program Motywacyjny, skonstruowany według propozycji zawartej w niniejszej uchwale, nie prowadzi do obciążenia Spółki istotnymi wydatkami. Wszystkie wymienione wyżej względy przemawiają jednoznacznie za wyłączeniem prawa poboru wszystkich akcji serii C w całości.

Proponowana cena emisyjna akcji serii C jest równa wartości nominalnej tych akcji. Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii C na tym poziomie ma na celu zapewnienie atrakcyjności oferty nabycia tych akcji przez Osoby Uprawnione uczestniczące w Programie Motywacyjnym oraz zachęcenia Osób Uprawnionych do nabycia akcji serii C, a tym samym bliższego związania się przez Osoby Uprawnione ze Spółką. Akcje Serii C będą oferowane przez

Powiernika do nabycia przez Osoby Uprawnione po cenie równej cenie emisyjnej, powiększonej jedynie o koszty finansowania nabycia tych akcji przez Powiernika.

12. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić brzmienie statutu Spółki w ten sposób, że:

12.1. § 10 statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 730 000 (siedemset trzydzieści tysięcy) złotych i dzieli się na 730 000 (siedemset trzydzieści tysięcy) akcji, w tym:*

- 1) *500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A oraz*
 - 2) *230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B.*
2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.*

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 780 000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 780 000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:*

- 1) *500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A,*
 - 2) *230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B oraz*
 - 3) *50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C.*
2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.*

12.2. § 11 ust. 1 statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

Akcje serii A oraz B są akcjami na okaziciela.

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Akcje serii A, B oraz C są akcjami na okaziciela.

13. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego statutu Spółki.

14. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C zostało zarejestrowane w dniu 8 lipca 2010 r. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

3.2.4. Akcje Serii D

Akcje Serii D zostaną wyemitowane przez Spółkę w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, na podstawie uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 90.000 akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki (akt notarialny Rep. A 7453/2010, sporządzony przez P. Kowandy, notariusza w Poznaniu).

Uchwała nr 13

z dnia 30 czerwca 2010 r.

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

AQUA S.A. z siedzibą w Poznaniu

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 90.000 akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki

Na podstawie art. 310 § 2 w związku z 431 § 7 oraz art. 430 § 5, 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 780.000 (słownie: siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty nie wyższej niż 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę nie wyższą niż 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda.
2. Akcje serii D zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 podmiotów wybranych przez Zarząd Spółki w liczbie akcji serii D określonej przez Zarząd Spółki.
3. Akcje serii D zostaną objęte za wkłady pieniężne, które zostaną wniesione w całości przed złożeniem przez Spółkę wniosku do właściwego sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D.
4. Umowy o objęcie akcji serii D powinny zostać zawarte przez Spółkę nie później niż do dnia 30 września 2010 r.
5. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 r.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia szczegółowych zasad oferowania akcji serii D, w zakresie nieuregulowanym niniejszą Uchwałą, w tym do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D;
 - b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D, z tym że w każdym przypadku termin zamknięcia subskrypcji akcji serii D nie powinien przypadać później niż w dniu 30 września 2010 r.
7. Wyłącza się w całości prawo poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii D. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii D stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii D w całości wynika z zamiaru pozyskania kapitałów na rozwój działalności Spółki, a także rozszerzenia kręgu akcjonariuszy Spółki. W interesie Spółki leży zarówno rozszerzenie obecnego grona akcjonariuszy o podmioty, które wspierałyby działalność Spółki, w szczególności poprzez jej dokapitalizowanie, jak i pozyskanie środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju działalności Spółki. W ocenie Spółki, pozyskanie środków finansowych przez Spółkę w ramach wpłat nowych akcjonariuszy na kapitały własne Spółki jest korzystniejsze niż pozyskiwanie finansowania zewnętrznego od instytucji finansowych. Na obecnym bowiem etapie działalności, Spółka powinna zbudować bazę kapitałową, w oparciu o którą prowadzony będzie rozwój skali działalności Spółki. Realizacja powyższego zamiaru wymaga pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru wszystkich akcji serii D w całości.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D Zarządowi Spółki wynika z zamiaru Spółki uzyskania jak najatrakcyjniejszej ceny za nowoemitowane akcje serii D. Korzystając z takiego uprawnienia Zarząd Spółki będzie miał możliwość ustalenia ceny emisyjnej na poziomie odpowiadającym z jednej strony zainteresowaniu potencjalnych inwestorów – przyszłych nowych akcjonariuszy Spółki, z drugiej zaś uzyskać jak najwyższą cenę emisyjną. Ustalenie ceny emisyjnej na jak najwyższym poziomie, nie przewyższającym jednak poziomu akceptowalnego dla potencjalnych inwestorów – przyszłych nowych akcjonariuszy Spółki, leży w interesie Spółki i powinno zapewnić maksymalnie wysokie wpływy na kapitały własne Spółki, jak i powodzenie subskrypcji akcji serii D. Z tego powodu uzasadnione jest upoważnienie Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D.

8. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić brzmienie statutu Spółki w ten sposób, że:
 - a) § 10 statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 780 000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 780 000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:

- 1) 500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A,
- 2) 230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B oraz
- 3) 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C.

2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:*

- 1) 500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A,
- 2) 230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B,
- 3) 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C oraz
- 4) nie więcej niż 90 000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D.

2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.*

- b) § 11 ust. 1 statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

Akcje serii A, B oraz C są akcjami na okaziciela.

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Akcje serii A, B, C oraz D są akcjami na okaziciela.

9. Po zakończeniu subskrypcji akcji serii D Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki.
10. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego statutu Spółki.

Mając na uwadze, iż wszystkie oferowane przez Spółkę Akcje Serii D zostały objęte, w dniu 20 lipca 2010 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie, w formie aktu notarialnego (sporządzonego przez P. Kowandy, notariusza w Poznaniu, Rep. A Nr 8241/2010), o dookreśleniu wysokości objętego kapitału zakładowego Emitenta w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D. Zgodnie z treścią przedmiotowego oświadczenia § 10 ust. 1 statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:

- 1) 500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A,
- 2) 230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B,
- 3) 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C oraz
- 4) 90 000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D.

Wniosek o podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D został złożony w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 lipca 2010 r.

3.2.5. Wprowadzenie Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

W dniu 30 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 14 w sprawie dematerializacji Akcji oraz ubiegania się o wprowadzenie Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW. Tekst przedmiotowej uchwały został umieszczony poniżej:

**Uchwała nr 14
z dnia 30 czerwca 2010 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
AQUA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii A, B, C i D oraz praw do akcji serii D,
upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A, B, C i D oraz praw do
akcji serii D w depozycie papierów wartościowych oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji
serii A, B, C i D oraz praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Aqua Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu niniejszym postawia:

- 1) Wyrazić zgodę na dematerializację akcji serii A, B, C i D Spółki oraz praw do akcji serii D Spółki;
- 2) Upoważnić Zarząd Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A, B, C i D Spółki oraz praw do akcji serii D Spółki w depozycie papierów wartościowych, o którym mowa w art. 5 ust. 4 i 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 3) Upoważnić Zarząd Spółki do złożenia dokumentów akcji serii A, B, C Spółki do depozytu prowadzonego przez (i) firmę inwestycyjną wybraną przez Zarząd Spółki lub (ii) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 4) Upoważnić Zarząd Spółki do ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A, B, C i D Spółki oraz praw do akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect), w tym do złożenia wniosków: (i) o wprowadzenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na NewConnect oraz (ii) o wyznaczenie pierwszego dnia notowań tych akcji i praw do akcji na NewConnect;
- 5) Upoważnić Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do realizacji czynności i zdarzeń określonych w pkt 1)-4) powyżej.

3.3. Cele emisji

Spółka pozyskała z emisji Akcji Serii D, po uwzględnieniu kosztów emisji, wpływy netto w wysokości około 1.245 tys. zł. Środki pieniężne pozyskane z emisji Akcji Serii D Spółka przeznaczy na wymienione poniżej inwestycje, które będą zrealizowane w latach 2010-2011.

Tabela 4: Planowane wykorzystanie środków z emisji (w tys. zł)

Inwestycja	Całkowite przewidywane nakłady	Finansowanie ze środków pozyskanych z emisji
Budowa specjalistycznej pracowni projektowej	3.440	495
Wyposażenie nowych stanowisk pracy	300	50
Zwiększenie środków obrotowych	700	700
Razem	4.440	1.245

Źródło: Emitent

Pozostałe środki potrzebne na realizację wskazanych inwestycji będą pochodzić ze środków własnych Spółki lub kredytów bankowych.

Opis poszczególnych inwestycji finansowanych ze środków pozyskanych w wyniku emisji Akcji Serii D przedstawiono poniżej:

Budowa specjalistycznej pracowni projektowej

Dalszy dynamiczny rozwój działalności Spółki wymaga powiększenia dotychczasowych zespołów projektowych poprzez zatrudnienie nowych pracowników oraz powołania nowych specjalistycznych zespołów projektowych (zwiększenia liczby zespołów projektowych). Po uwzględnieniu powyższych zmian zapotrzebowanie na powierzchnię biurową wynosi około 800 m². Aktualnie wykorzystywana powierzchnia biurowa w budynku należącym do Spółki (aktualnej siedzibie Spółki), o powierzchni użytkowej 434 m² ma ograniczenia w zakresie dalszego rozwoju i nie pozwala zwiększyć liczby stanowisk projektowych oraz zainstalować nowych urządzeń.

W celu zapewnienia odpowiedniej powierzchni biurowej Emitent planuje pozyskanie budynku o łącznej powierzchni użytkowej około 800 m², w którym będą się znajdować wszystkie dotychczasowe oraz nowe pracownie projektowe. Spółka zamierza na ten cel przeznaczyć około 3 440 tys. zł, z czego z emisji akcji serii D pochodzą 500 tys. zł, natomiast 2 940 tys. zł stanowią będą środki własne Spółki i kredyty bankowe.

Wyposażenie nowych stanowisk pracy

Rozbudowa dotychczasowych zespołów projektowych oraz zatrudnienie nowych projektantów wiąże się z koniecznością zwiększenia liczby stanowisk pracy oraz ich odpowiedniego wyposażenia. Prace projektowe wykonywane są przy użyciu komputerów i specjalistycznego oprogramowania (CAD). Elektroniczne wersje projektów na mapach numerycznych sporządzane są na nośnikach danych, a egzemplarze papierowe przygotowywane są z użyciem wielkoformatowych ploterów i kopiarek. Ponadto w celu utrzymania wymaganego poziomu nowoczesności i wydajności technologii oprogramowania projektowego i wspomagającego oprogramowania biurowe powinny być na bieżąco aktualizowane, a sprzęt komputerowy wymieniany. Dlatego Spółka zamierza zakupić sprzęt komputerowy, specjalistyczne oprogramowanie wspomagające projektowanie, plotery i skanery wielkoformatowe oraz inne biurowe urządzenia techniczne.

Emitent zamierza wyposażyć w niezbędny sprzęt i oprogramowanie do 20 stanowisk projektowych. Spółka na ten cel zamierza przeznaczyć 300 tys. zł, z czego z emisji akcji serii D pochodzą 45 tys. zł, natomiast 255 tys. zł stanowią będą środki własne Spółki.

Zwiększenie środków obrotowych

Planowany wzrost wielkości i wartości sprzedaży realizowanej przez Spółkę wiąże się z koniecznością posiadania odpowiedniej wielkości środków obrotowych zapewniających bieżące finansowanie prac projektowych do czasu uzyskania zapłaty za wykonane zadania. Szczególnie jest to istotne w przypadku coraz większej liczby kontraktów realizowanych w systemie „zaprojektuj i wybuduj”, gdzie ostateczne rozliczenie wykonanych prac projektowych następuje na koniec budowy zaprojektowanego obiektu. Tym samym wydłuża się czas

dokonywania płatności za wykonane prace projektowe. Dlatego plany Spółki związane ze zwiększeniem liczby dużych, długoterminowych projektów np. w energetyce lub przy budowie autostrad wymaga posiadania środków pieniężnych w odpowiedniej wartości. Emitent zamierza przeznaczyć na zwiększenie środków obrotowych około 700 tys. zł pochodzących z emisji Akcji Serii D.

3.4. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Wszystkie Akcje Serii A, Akcje Serii B i Akcje Serii C są, a Akcje Serii D będą, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D przez sąd rejestrowy, równe w zakresie prawa do dywidendy.

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 r., tj. posiadacze Akcji Serii A są uprawnieni do uczestnictwa w zysku Spółki przeznaczonym na dywidendę począwszy od zysku wypłaconego za rok obrotowy 2008 (tj. za pierwszy rok obrotowy, za który dzielony był zysk Emitenta działającego w formie prawnej spółki akcyjnej), o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowi o wypłacie dywidendy. Emitent nie wypłacał dywidendy zarówno w 2009 r. (za rok obrotowy 2008), jak i w 2010 r. (za rok obrotowy 2009). W dniu 26 maja 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu całego zysku za rok obrotowy 2008 na kapitał zapasowy, a w dniu 30 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu całego zysku za rok obrotowy 2009 na kapitał zapasowy.

Akcje Serii B i Akcje Serii C uczestniczą, a Akcje Serii D będą uczestniczyć (po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii D przez sąd rejestrowy Spółki) w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 r., tj. posiadacze Akcji Serii B, C i D będą uprawnieni do uczestnictwa w zysku Spółki przeznaczonym na dywidendę począwszy od zysku wypłaconego za rok obrotowy 2010, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowi o wypłacie dywidendy.

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania Akcji w zakresie dywidendy oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku.

3.5. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa majątkowe i korporacyjne:

3.5.1. Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZA do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a w sytuacji gdy akcje nie są całkowicie opłacone, w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 ust. 2 KSH i § 15 Statutu). O przeznaczeniu zysku rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest w pierwszej kolejności na pokrycie strat za lata ubiegłe, jeżeli kapitał zapasowy nie wystarcza na pokrycie tych strat (§ 44 ust. 2 Statutu). Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 KSH). Uchwała ZWZA określa także dzień wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 45 ust. 2 Statutu Emitenta dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie jak najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczególnego uzasadnienia.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć także pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni roboczych przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 17 Statutu Zarząd Emitenta został upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

3.5.2. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Art. 406¹ KSH stanowi, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia. Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ KSH).

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Każda Akcja Emitenta daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. § 12 Statutu Spółki stanowi, iż akcje imienne oraz akcje na okaziciela wydawane przez Spółkę są równe co do głosu.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta Akcjonariusz ma prawo do:

- żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZA. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 400 KSH) Zgodnie z art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad,
- żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami - zgodnie z art. 385 § 3 KSH - na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powoływania Rady Nadzorczej,
- złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH),

- żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub zadać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taka uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 powyższej ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić w terminie 14 dni do sadu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych,
- żądania tajnego głosowania (art. 420 § 2 KSH),
- przeglądania księgi protokołów WZA i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH),
- zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku, jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała taka może być na mocy art. 422 § 1 KSH zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały WZA spółki publicznej należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje: (i) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu, (iii) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad,
- wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH). Z mocy art. 425 § 3 KSH, w przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powyższego powództwa wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały,
- uzyskania od Zarządu informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny spraw objętych porządkiem obrad WZA (art. 428 § 1-3 KSH). Zarząd odmawia jednak udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia,
- żądania informacji o stosunku dominacji lub zależności - akcjonariusz Emitenta może żądać, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumie z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art.6 § 4 i 6 KSH).

3.5.3. Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej Emitentowi szkody

Z mocy art. 486 § 1 KSH akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o odszkodowanie na rzecz Spółki. Uprawnienie powyższe ma charakter subsydiarny w tym znaczeniu, że nie przysługuje akcjonariuszowi od razu od chwili ujawnienia czynu wyrządzającego Spółce szkodę. Od tego momentu musi upłynąć co najmniej rok. Jest to czas, w którym sama Spółka powinna wytoczyć powództwo o naprawienie wyrządzonej jej szkody.

3.5.4. Prawo przeglądania dokumentów Emitenta

Akcjonariuszom służą następujące uprawnienia związane z przeglądaniem dokumentów Spółki:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH),
- prawo do otrzymania najpóźniej 15 dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem odpisu sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH),

- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokołu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540, 561 KSH).

3.5.5. Prawo rozporządzania akcjami, ograniczenia

Stosownie do art. 337 KSH akcje są zbywalne, przy czym ograniczenia w zakresie obrotu akcjami imiennymi przewiduje Statut Emitenta oraz przepisy prawa. Zgodnie z § 13 Statutu Emitenta, zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

W tym miejscu należy jednak wskazać, iż wszystkie wyemitowane przez Emitenta akcje w chwili obecnej są akcjami zwykłymi na okaziciela. Co oznacza, że obrót nimi jest zupełnie swobodny i nie podlega jakimkolwiek ograniczeniom.

3.5.6. Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZA podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej czterech piątych głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia WZA pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

3.5.7. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

3.5.8. Postanowienia Statutu w sprawie umarzania akcji

Zgodnie z § 16 Statutu Emitenta akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych może być wypłacone wyłącznie z zysku Spółki.

3.5.9. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z ustawą o obrocie (art. 328 § 6 KSH).

3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie określa wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Po dematerializacji Akcji Spółki, która nastąpi w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku NewConnect, uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku zdematerializowane akcje Emitenta na koniec dnia dywidendy (to jest o godzinie 24:00). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym Emitenta za poprzedni rok obrotowy, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania Akcji w zakresie dywidendy oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku.

Statut Emitenta przewiduje możliwość wypłaty przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy, przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (dniu dywidendy) oraz terminie wypłaty dywidendy nie później niż 10 dni roboczych przed dniem dywidendy. Zgodnie z § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy musi przypadać co najmniej dziesiątego dnia roboczego po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §130 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie, przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki publiczne. Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd w porozumieniu z KDPW, zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Zarząd nie planuje rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczania zysku na wypłatę dywidendy ani w roku 2011 (zysku za rok obrotowy 2010), ani w roku 2012 (zysku za rok obrotowy 2011). Jednakże ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy zawsze należy do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub licencjonowanych doradców podatkowych.

Poniżej wskazano ogólne informacje dotyczące podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku Emitenta – spółki akcyjnej, a także podstawowe informacje dotyczące podatku od czynności cywilnoprawnych w związku ze sprzedażą Akcji lub Praw do Akcji Serii D Emitenta.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 10 ust 1 pkt 1-4, powołanej ustawy, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji (dywidendy) w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji, z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją spółki akcji. Powyższe zasady nie będą miały zastosowania do dochodu z tytułu umorzenia akcji i odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki, w celu umorzenia tych akcji

w przypadku gdy umarzone akcje były objęte za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części. Zgodnie z art. 10 ust. 1b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochód wypłacany akcjonariuszom z tych tytułów nie stanowi dochodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby prawne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent, który dokonuje wypłat dywidend i innych przychodów z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta, uzyskiwane przez podmioty, które łącznie spełniają następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % akcji w kapitale Emitenta,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. W latach 2007 – 2008 do zastosowania zwolnienia uprawniało posiadanie co najmniej 15% akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie pod warunkiem udokumentowania:

- 1) miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- 2) istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na inny zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 pkt 1-4, Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust.1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, płatnikiem podatku od dywidendy jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, na rzecz której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskany od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika. (certyfikat rezydencji).

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskany od niego zaświadczeniem o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji).

W przypadku zagranicznych osób prawnych płatnikiem zryczałtowanego podatku jest Emitent. Natomiast w przypadku zagranicznych osób fizycznych, płatnikiem, zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, na rzecz której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie z tytułu podatku od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają w szczególności umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych). Zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, zbycie praw z papierów wartościowych (w tym Akcji i Praw do Akcji Serii D) podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa zbywanych

papierów wartościowych. Podmiotem obowiązującym do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych jest, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący papiery wartościowe.

Zgodnie jednak z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego, zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu.

W związku z powyższym, obrót Akcjami lub Prawami do Akcji Serii D dokonywany w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanym do obliczenia i pobrania od inwestorów, podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ustawa Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. Dane o Emitencie

4.1. Podstawowe dane o Emitencie

Tabela 5: Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Aqua Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	Aqua S.A.
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Kanclerska 28, 60-327 Poznań
REGON:	004798058
NIP:	781-00-20-713
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000326916

Źródło: Emitent

4.2. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.3. Podstawa prawna utworzenia Emitenta

Emitent powstał na podstawie przepisów KSH, w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Aqua Sp. z o.o. w spółkę akcyjną stosownie do art. 551-570 KSH oraz art. 577-580 KSH.

Poprzednik prawny Emitenta, Aqua Sp. z o.o., została zawiązana umową spółki z dnia 15 grudnia 1988 r. (Repertorium A nr 6364/88, Bronisław Plecha – notariusz w Szamotułach) i po raz pierwszy wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Sekcja Spraw Rejestrowych, w dniu 23 grudnia 1988 r. pod numerem RHB 3041, zaś w dniu 25 stycznia 2002 r. zarejestrowano poprzednika prawnego Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 82241.

Na mocy uchwały z dnia 10 lutego 2009 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Aqua Sp. z o.o. (Rep. A Nr 1753/2009, Andrzej Adamski – notariusz w Poznaniu), Aqua Sp. z o.o. została przekształcona w Aqua S.A.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 kwietnia 2009 r.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 326916 w dniu 7 kwietnia 2009 r., na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 kwietnia 2009 r.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Rok 1988

Poprzednik prawny Emitenta, Aqua Sp. z o.o., został zawiązany umową spółki z dnia 15 grudnia 1988 r., na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez Bronisławę Plecha, notariusza w Szamotułach (Repertorium A nr 6364/88) i po raz pierwszy wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Sekcja Spraw Rejestrowych, w dniu 23 grudnia 1988 r. pod numerem RHB 3041.

Rok 2002

W dniu 25 stycznia 2002 r. zarejestrowano poprzednika prawnego Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 82241.

Rok 2004

Poprzednik prawny Emitenta nabył w marcu 2004 r. nieruchomość położoną w Poznaniu przy ul. Kanclerskiej 28, za cenę łączną 725.000 zł, na co zgodę wyraziło (uchwałą nr 1 z dnia 9 marca 2004 r.) zgromadzenie wspólników Aqua Sp. z o.o.

Rok 2009

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Aqua Sp. z o.o. z dnia 10 lutego 2009 roku, zawartą w akcie notarialnym sporządzonym przez Andrzeja Adamskiego, notariusza w Poznaniu (Rep. A nr 1753/2009) przekształcono Aqua Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Aqua S.A. W celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego do wymogów prawa podwyższono kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 60.000 zł do kwoty 500.000 zł, tj. o kwotę 440.000 zł.

W dniu 7 kwietnia 2009 r. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 326916.

Rok 2010

W dniu 28 kwietnia 2010 r. Emitent zawarł z Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie umowę, na której podstawie Trigon Dom Maklerski S.A. pełni funkcję autoryzowanego doradcy Emitenta w związku z wprowadzeniem Akcji i Praw do Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 31 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (na podstawie uchwały nr 1 zamieszczonej w akcie notarialnym sporządzonym przez Andrzeja Adamskiego, notariusza w Poznaniu, Rep. A Nr 6147/2010), podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 500.000 złotych do kwoty 730.000 złotych w drodze emisji 230.000 Akcji Serii B, wyłączyło prawo poboru Akcji Serii B przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta w całości oraz upoważniło Zarząd do zaoferowania Akcji Serii B osobom wybranym przez Zarząd. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło wprowadzić w Spółce Program Motywacyjny, na którego podstawie Osoby Uprawnione uczestniczące w Programie Motywacyjnym będą mogły nabyć Akcje Serii C po preferencyjnej cenie równej wartości nominalnej tych akcji. Jednocześnie postanowiono o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 780.000 zł, w drodze emisji 50.000 Akcji Serii C oraz wyłączono prawo poboru Akcji Serii C przez dotychczasowego akcjonariusza w całości. Akcje Serii C zostały objęte przez Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie będącego powiernikiem, który będzie zbywał Akcje Serii C osobom uprawnionym uczestniczącym w Programie Motywacyjnym.

W dniu 9 czerwca 2010 r. podmioty wybrane przez Zarząd objęły wszystkie Akcje Serii B, a Trigon Dom Maklerski S.A., działający jako powiernik, objął wszystkie Akcje Serii C.

W dniu 30 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii D.

W dniu 8 lipca 2010 r. sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 230.000 Akcji Serii B oraz 50.000 Akcji Serii C. Tym samym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do 780.000 zł.

4.6. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitały własne Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiły 6.001.237,24 zł, w tym:

- 1) kapitał podstawowy (zakładowy) wynosił 500.000,00 zł;
- 2) kapitał zapasowy wynosił 4.367.988,79 zł;
- 3) wynik finansowy netto roku obrachunkowego wynosił 1.133.248,45 zł.

Emitent nie utworzył żadnych kapitałów rezerwowych.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy wynosi 780.000,00 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 780.000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii A,
- 2) 230.000 (dwieście trzydzieści tysięcy) Akcji Serii B,
- 3) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii C.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D, kapitał zakładowy Emitenta będzie wynosił 870.000,00 (osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych i będzie dzielić się na 870.000 (osiemset siedemdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.

Statut Emitenta przewiduje, iż podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta może być dokonane w drodze zaoferowania objęcia akcji dotychczasowym akcjonariuszom lub oznaczonym osobom trzecim, albo w drodze publicznej subskrypcji.

W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, może być on pokryty wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi, a także poprzez przeniesienie na kapitał zakładowy środków z kapitału zapasowego lub kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku, jeśli mogą być przeznaczone na ten cel.

Kapitał zapasowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zapasowy Emitenta wynosi 5.501.237,24 (pięć milionów pięćset jeden tysięcy dwieście trzydzieści siedem i 24/100) złotych.

Kapitał zapasowy, wynoszący (na dzień 31 grudnia 2009 r.) 4.367.988,79 zł, został powiększony o kwotę 1.133.248,45 zł, na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2010 r. w wyniku przeznaczenia całego zysku netto za rok obrotowy 2009 w kwocie 1.133.248,45 zł na kapitał zapasowy.

Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego, nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji akcji, oraz dopłat, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, chyba że dopłaty te zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Część kapitału zapasowego opowiadająca 1/3 części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie emitował obligacji zamiennych bądź obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ani nie podjął uchwał w tej sprawie.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W związku z powyższym, kapitał zakładowy Spółki nie może być w tym trybie podwyższany w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego.

4.10. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były dotychczas notowane na żadnych rynkach finansowych. Dotychczas nie wystawiana żadnych kwitów depozytowych w związku z instrumentami finansowymi Emitenta.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Pan Bartłomiej Krasicki – Wiceprezes Zarządu Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada (bezpośrednio lub poprzez swoją spółkę zależną Angelus Investments Sarl) 600.000 Akcji Emitenta, stanowiących 76,92% kapitału zakładowego Spółki oraz zapewnia 76,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ani Pan Bartłomiej Krasicki ani jego spółka zależna Angelus investment Sarl nie objęły żadnych Akcji Serii D. Pan Bartłomiej Krasicki, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta nie otrzymuje wynagrodzenia od Emitenta.

Wśród osób, które objęły Akcje Serii D są m.in. (i) Prezes Zarządu Emitenta – Pan Józef Kozikowski, który w dniu 14 lipca objął 2.150 Akcji Serii D oraz (ii) Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta – Pan Roman Kujawa, który w dniu 19 lipca objął 2.150 Akcji Serii D.

Pan Józef Kozikowski otrzymuje od Emitenta wynagrodzenie miesięczne z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta, określone w uchwale Rady Nadzorczej Emitenta oraz w umowie o pracę zawartej pomiędzy Emitentem a Panem Józefem Kozikowskim.

Pan Roman Kujawa – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, na podstawie umowy o świadczenie usług doradczych, zawartej z Emitentem w dniu 28 września 2009 r. na czas nieoznaczony, od dnia 1 października 2009 r. świadczy na rzecz Emitenta usługi doradcze obejmujące: (i) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania Spółką oraz (ii) udział w określaniu celów strategicznych i operacyjnych Spółki. Szczegółowy zakres usług świadczonych na rzecz Emitenta przez Pana Romana Kujawę został określony w umowie. Za świadczone na rzecz Emitenta usługi Pan Roman Kujawa otrzymuje wynagrodzenie miesięczne w stałej kwocie określonej w umowie. Zgodnie z powyższą umową, Pan Roman Kujawa zobowiązał się, w czasie trwania umowy oraz w określonym czasie po jej wygaśnięciu lub rozwiązaniu, do powstrzymywania się od zajmowania interesami konkurencyjnymi w stosunku do Spółki. Zwolnienie Pana Romana Kujawy z powyższego zobowiązania wymaga oświadczenia Spółki w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Powyższa umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia, który rozpoczyna się z pierwszym dniem miesiąca następującego po miesiącu, w którym strona wypowiadająca umowę dostarczyła oświadczenie w przedmiocie wypowiedzenia umowy drugiej stronie.

Troje członków Rady Nadzorczej Emitenta jest powiązanych rodzinnie z Panem Bartłomiejem Krasickim, będącym Wiceprezesem Zarządu Emitenta oraz akcjonariuszem Emitenta, a zarazem podmiotem dominującym wobec Emitenta. Osobami tymi są: (i) Pan Ryszard Marian Krasicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta – będący ojcem Pana Bartłomieja Krasickiego, (ii) Pan Włodzimierz Bogdan Walkowiak – Sekretarz Rady Nadzorczej Emitenta – będący teściem Pana Bartłomieja Krasickiego oraz (iii) Pani Maria Walkowiak – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – będąca teściową Pana Bartłomieja Krasickiego.

Autoryzowany Doradca Emitenta – Trigon Dom Maklerski S.A. jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 30.770 Akcji Serii B oraz, jako powiernik w ramach realizacji Programu Motywacyjnego Emitenta, 50.000 Akcji

Serii C. Dodatkowo, w ramach świadczenia usługi Animatora Rynku dla Akcji Emitenta, Trigon Dom Maklerski S.A. objął 3.496 Akcji Serii D.

Ponadto, Autoryzowany Doradca Emitenta – Trigon Dom Maklerski S.A., na podstawie umów wiążących go z Emitentem, pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego przy oferowaniu Akcji Serii D oraz pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy Emitenta, świadczy na rzecz Emitenta usługi w zakresie sponsora emisji, pełni funkcję powiernika w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Emitenta, a po wprowadzeniu Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect będzie świadczył na rzecz Emitenta usługi w zakresie Animatora Rynku dla Akcji Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek innych niż wskazane powyżej powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami Emitenta) a Trigon Dom Maklerski S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład organów Trigon Dom Maklerski S.A.).

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług, albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest świadczenie specjalistycznych usług projektowych w zakresie budownictwa ogólnego oraz inżynierii technicznej nowych obiektów, jak i modernizowanych. Wieloletnie doświadczenie oraz duża wiedza specjalistyczna zespołu pracowników pracujących wcześniej w nieistniejącym już przedsiębiorstwie państwowym Biuro Projektów Budownictwa Komunalnego w Poznaniu stanowią ogromny potencjał Emitenta.

Emitent wykonuje usługi we wszystkich fazach procesu projektowego, tj. w zakresie:

- 1) przygotowania i uzyskania materiałów bazowych oraz wykonania prac dla potrzeb opracowań przedprojektowych (np. uzyskanie podkładów geodezyjnych, map stanu prawnego, decyzji o warunkach środowiskowych, opinii i uzgodnień),
- 2) sporządzania opracowań przedprojektowych (np. koncepcji i analiz, programów funkcjonalno-użytkowych),
- 3) projektowania obiektów budowlanych i inżynierskich,
- 4) doradztwa inżynierskiego oraz rzeczoznawstwa budowlanego,
- 5) sporządzania opracowań związanych z projektowaniem (np. operatów wodno prawnych, zabezpieczeń przeciw hałasowych, inwentaryzacji, opinii i ocen techniczno-ekonomicznych, przeglądów technicznych oraz innych)

W realizacji zadań Spółka stosuje najnowocześniejsze techniki projektowania, uwzględniając wszystkie wymogi stawiane przez inwestorów. W szczególności Spółka wykonując usługi proponuje inwestorom rozwiązania, opierając się na najnowocześniejszych technologiach oraz optymalizując finansowe nakłady inwestycyjne.

W szczególności oferta Emitenta obejmuje usługi w zakresie:

- 1) opracowania projektów budowlanych i projektów wykonawczych,
- 2) pełnienia nadzoru autorskiego, technicznego,
- 3) prac geodezyjno-kartograficznych, m.in. map zasadniczych w wersji papierowej i numerycznej oraz map ewidencyjnych,
- 4) badań geotechnicznych i hydrogeologicznych,
- 5) wielowariantowych koncepcji,
- 6) kosztorysów inwestorskich,
- 7) operatów wodno-prawnych,
- 8) ekspertyz, opinii i ocen techniczno-ekonomicznych,
- 9) ocen oddziaływania na środowisko.

Spółka świadczy usługi projektowe dla inwestycji na terenie całego kraju. Z uwagi na siedzibę w Poznaniu oraz uwarunkowania historyczne Spółka, dotychczas najwięcej zleceń realizowała w związku z inwestycjami wykonywanymi w województwie wielkopolskim, co umożliwiło jej uzyskać najsilniejszą pozycję rynkową w tym regionie.

Emitent świadczy swoje usługi w następujących dziedzinach budownictwa:

- inżynieria wodna i ochrona środowiska,
- infrastruktura przesyłowa,
- infrastruktura dróg i autostrad.

Inżynieria wodna i ochrona środowiska

W zakresie inżynierii wodnej oferta Spółki obejmuje przede wszystkim przygotowanie projektów budowlanych i projektów wykonawczych ujęć wody, zbiorników, przepompowni oraz zakładów uzdatniania wody.

W zakresie odprowadzania i oczyszczania ścieków Spółka realizuje projekty obejmujące oczyszczalnie mechaniczno-biologiczne ścieków sanitarnych i deszczowych, systemy przesyłowe ścieków, w tym m.in. przepompownie, zbiorniki i sieci kanalizacyjne oraz obiekty związane z unieszkodliwianiem odpadów tj. sieci odsiarczania, osuszania i sprężania biogazu, stacji gazogeneratorów oraz obiektów suszarni osadów komunalnych.

Infrastruktura przesyłowa

W obszarze infrastruktury przesyłowej Spółka przygotowuje projekty budowlane i wykonawcze magistrali wodociągowych, rurociągów tłocznych i kolektorów kanalizacyjnych, magistrali i kolektorów ropociągów, gazociągów wysokiego ciśnienia, stacji redukcyjno-pomiarowych, węzłów rozdzielczych, tłoczni, itp.

Infrastruktura dróg i autostrad

W ramach swojej działalności Spółka świadczy usługi projektowe w dziedzinie infrastruktury dróg, które obejmują budowę i przebudowę dróg w zakresie konstrukcyjno-budowlanym, wodociągowym, kanalizacji sanitarnej i deszczowej, elektroenergetyki, teletechniki, infrastruktury gazowej i ciepłowniczej, oświetlenia drogowego, sygnalizacji świetlnej.

Ponadto w zakresie obiektów infrastruktury autostradowej oferowane usługi obejmują projektowanie: obwodów utrzymania autostrady (OUA), miejsc obsługi podróżnych (MOP) czy punktów poboru opłat (PPO).

Struktura sprzedaży wg segmentów działalności

Struktura przychodów ze sprzedaży 2009 roku oraz w okresie styczeń-marzec 2010 roku prezentuje poniższa tabela:

Tabela 6: Struktura sprzedaży wg segmentów działalności

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	2009	I kw. 2010
Inżynieria wodna i ochrona środowiska	2.478	571
Infrastruktura przesyłowa	5.892	834
Infrastruktura dróg i autostrad	419	9
Inne*	593	9
Razem	9.382	1.422

Źródło: Emitent

* w pozycji „Inne” wykazane zostały przychody związane z usługami projektowymi nie przypisane do poszczególnych segmentów działalności oraz inne przychody np. z tytułu najmu powierzchni biurowej, użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych, itp.

Spółka pozyskuje zlecenia zarówno samodzielnie w otwartych przetargach (w ramach zamówień publicznych), jak również w systemie konsorcjum, jako jeden z partnerów konsorcjum lub w układzie podwykonawczym występując jako podwykonawca strony realizującego projekt w systemie „zaprojektuj i wybuduj”, gdzie generalny

wykonawca odpowiada za realizację całego procesu inwestycyjnego, od decyzji o warunkach zabudowy, przez prace projektowe aż do wykonawstwa.

W przypadku samodzielnego pozyskania zlecenia lub występowania w ramach konsorcjum Emitent realizuje prace w oparciu o umowę zawartą bezpośrednio z inwestorem. W przypadku współpracy jako podwykonawca Emitent realizuje prace w oparciu o umowę zawartą z generalnym wykonawcą.

Przy realizacji poszczególnych zadań, oprócz pracowników wchodzących w skład zespołów projektowych, Emitent współpracuje z zewnętrznymi specjalistami w zakresie projektowania, opiniowania oraz doradztwa technicznego. Współpraca z osobami lub zespołami zewnętrznymi ma charakter pomocniczy w stosunku do głównych prac prowadzonych przez Emitenta i dotyczą takich branż, jak instalacje elektryczne, teleinformatyka, automatyka, ekologia itp. Udział poszczególnych projektantów zewnętrznych w realizacji zleceń odbywa się na zasadzie umów o współpracy z Emitentem.

Emitent posiada ponad 20-letnie doświadczenie projektowe. Spółka istnieje od 1988 roku i od początku istnienia związana była z branżą inżynierii wodnej i ochrony środowiska. Spółka posiada ugruntowaną pozycję na rynku, wieloletnie doświadczenie i dobre referencje potwierdzające wysoką jakość realizowanych projektów. Doświadczony zespół projektantów nabywał pierwsze doświadczenie, pracując w pracowniach projektowych nieistniejącego już Biura Projektów Budownictwa Komunalnego w Poznaniu, które było głównym biurem projektowym dla ówczesnego (Miejskiego/Wojewódzkiego) Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Poznaniu – obecnie AQUANET S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Do ważniejszych dotychczas zaprojektowanych przez Emitenta obiektów można zaliczyć:

- Centralną Oczyszczalnię Ścieków dla miasta Poznania w Koziegłowach z suszarnią osadów i gazogeneratnią,
- Lewobrzeźną Oczyszczalnię Ścieków dla miasta Poznania z gazogeneratnią i przetłaczaniem osadu uwodnionego na COŚ Koziegłowy,
- Oczyszczalnię Ścieków dla miasta Kalisza,
- Oczyszczalnię Ścieków dla miasta Gniezna,
- Oczyszczalnię Ścieków dla miasta Gorzowa Wielkopolskiego,
- Oczyszczalnię Ścieków dla miasta Chodzież,
- Oczyszczalnię Ścieków w Borówcu (dla Kórnik, Borówca i miejscowości ościennych)
- Oczyszczalnię Ścieków dla miasta Słubice,
- Stację Uzdatniania Wody dla miasta Poznania w Mosinie,
- Stację Uzdatniania Wody w Słupsku,
- przebudowę Ujęcia Wody na Dębinie w Poznaniu,
- wielkogabarytowe kolektory sanitarne,
- wielkogabarytowe magistrale wodociągowe i komory zasuw,
- projekty w ramach Programu Rozwoju Kanalizacji Sanitarnej i Deszczowej dla Aglomeracji Poznańskiej,
- projekty uzbrojeń w branży wodociągowej, kanalizacji sanitarnej i deszczowej, elektroenergetycznej i konstrukcyjno – budowlanej w ramach m.in. budowy autostrady A-2, obwodnicy Poznania, przebudowy ul. Głogowskiej, ul. Bukowskiej i ul. Dolna Wilda w Poznaniu
- projekty budowy i przebudowy uzbrojeń w branży wodociągowej, kanalizacji sanitarnej z przepompowniami ścieków, kanalizacji deszczowej ze zbiornikami retencyjnymi, separatorami itp., elektroenergetycznej (w tym oświetlenia drogowego) i konstrukcyjno – budowlanej.

W ramach systematycznie prowadzonej działalności marketingowej Emitent posiada portfel zamówień, który wypełnia budżet na 2010 rok.

Tabela 7: Najważniejsze obecnie realizowane kontrakty

Kontrakt	Odbiorca	Wartość (tys. zł)	Termin rozpoczęcia	Termin zakończenia
Opracowanie dokumentacji projektowej w zakresie budowy III nitki rurociągu wraz z infrastrukturą towarzyszącą i linią światłowodową na odcinku: granica gmin Korytnica / Strachówka – Orzechowo Etap I i III	Przedsiębiorstwo Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźń” S.A.	4.400	20.01.2010	19.01.2013
Opracowanie dokumentacji technicznej budowlanej i wykonawczej na budowę sieci wodociągowej w gminie Kórnik	AQUANET S.A.	2.527	28.04.2008	31.12.2010
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz pełnienie nadzoru autorskiego dla Inwestycji „Kanalizacja obszaru Parku Krajobrazowego Puszcza Zielonka i okolic”, kanalizacja sanitarna na obszarze gminy Pobiedziska w zakresie miejscowości: Pobiedziska, Jankowo, Jankowo Młyn, Uzarszewo, Huby, Biskupice, Jerzykowo, Bugaj, Promienko, Promno Stacja, Borowo Młyn, Kowalskie, Wronczyn, Wronczynek, Tuczno, Stęszewko, Stęszewice, Bednary – zadanie 3	Związek Międzygminny „Puszcza Zielonka”	2.152	29.12.2006	17.08.2010
Opracowanie projektu kolektora sanitarnego Wirskiego w Luboniu	AQUANET S.A.	1.605	26.06.2007	30.09.2010
Opracowanie dokumentacji projektowej przepompowni ścieków „Hetmańska” wraz z rurociągami tłocznymi w Poznaniu	Hydrobudowa 9 S.A.	1.329	29.10.2009	21.10.2010
Pełnienie Nadzoru Autorskiego nad realizacją projektu Modernizacji Stacji Uzdatniania Wody Mosina	AQUANET S.A.	1.260	4.06.2010	2015
Opracowanie dokumentacji projektowej fragmentów ulic: Obornickiej, Szymanowskiego, Kurpińskiego w Poznaniu	Zarząd Dróg Miejskich w Poznaniu	1.078	31.08.2009	30.09.2010
Opracowanie studium lokalizacyjnego oraz dokumentacji technicznej kolektora sanitarnego Sucholeskiego w Poznaniu	AQUANET S.A.	980	01.07.2008	01.08.2010
Opracowanie dokumentacji technicznej dla kanalizacji sanitarnej i deszczowej dla zadania Aglomeracja Poznań: budowa infrastruktury wodociągowo – kanalizacyjnej wraz z przyłączami w Szczepankowie- etap II m. Poznań	AQUANET S.A.	589	19.02.2009	19.12.2010

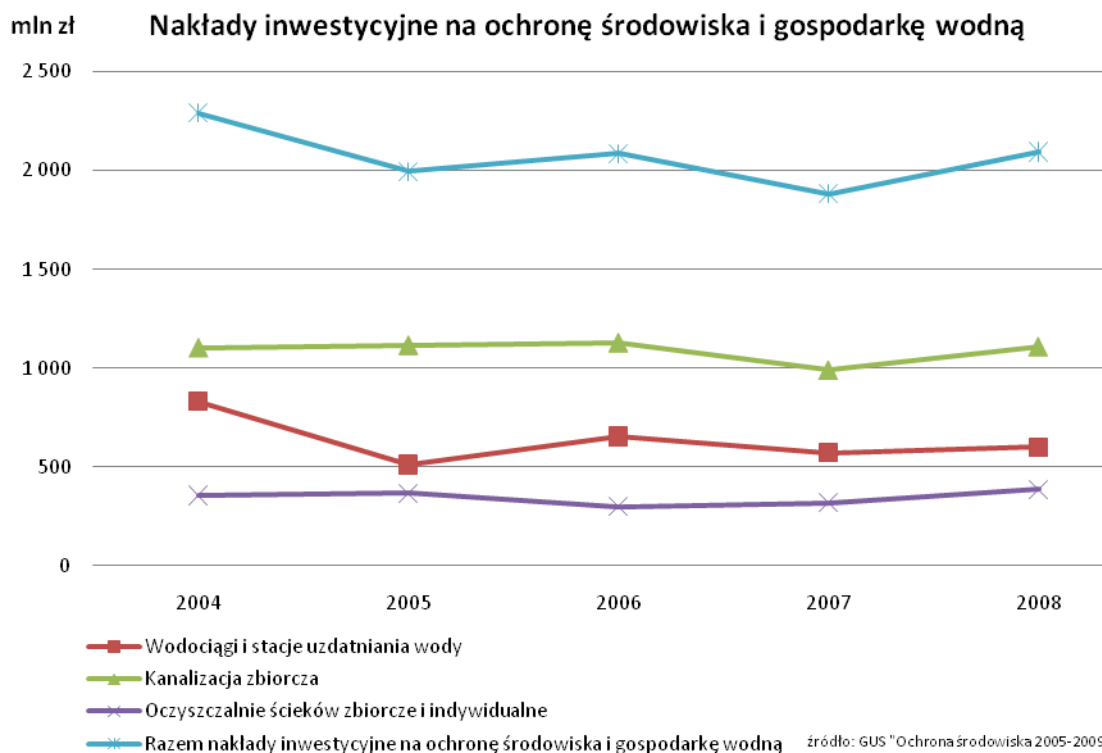
Źródło: Emitent

4.13. Rynek działania

Spółka działa na rynku usług projektowych dotyczących głównie budownictwa hydrotechnicznego (oczyszczalnie ścieków, wodociągi i kanalizacja), budownictwa drogowego oraz infrastruktury naftowej i gazociągowej. Spółka świadczy usługi wyłącznie na rynku krajowym. W latach 2004-2008 nakłady na inwestycje w ochronę środowiska

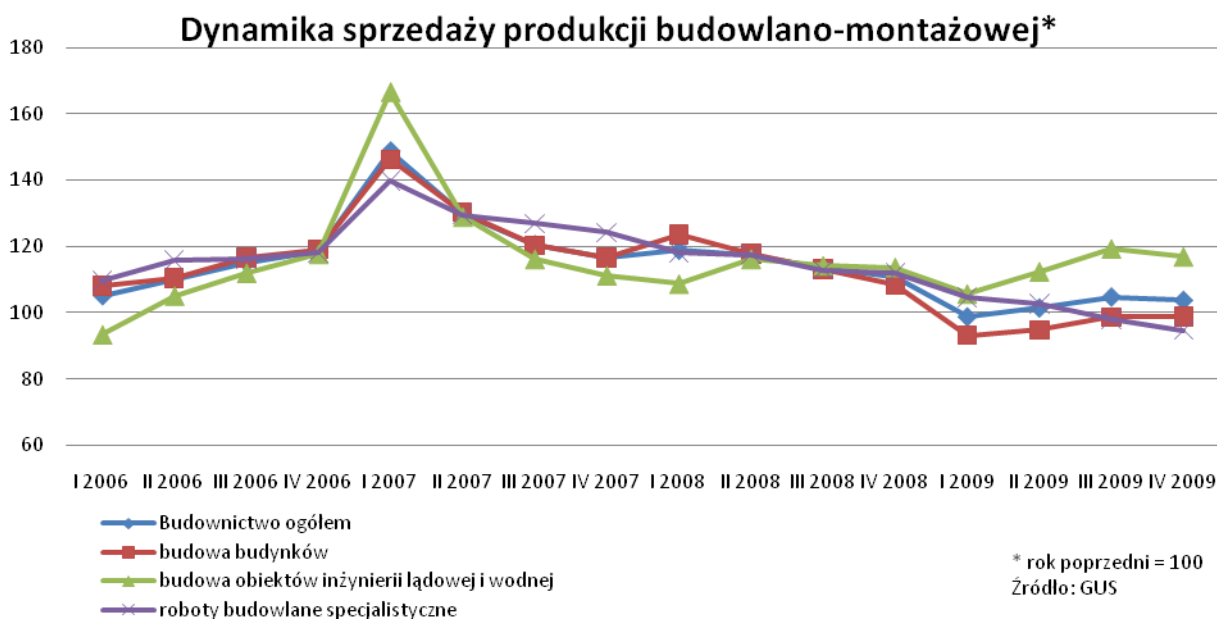
i gospodarkę wodną wynosiły około 2.000 mln zł, z czego ponad połowa dotyczyła nakładów na budowę lub modernizację kanalizacji zbiorczej.

Wykres 1: Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska i gospodarkę wodną w latach 2004-2008



W latach 2006-2008 obserwowana była bardzo dobra koniunktura w budownictwie, w tym w budownictwie obiektów inżynierii lądowej i wodnej. W 2009 roku nastąpiło wyhamowanie dynamiki sprzedaży produkcji budowlano-montażowej, z wyjątkiem budownictwa obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie wystąpił wzrost dynamiki sprzedaży. Tendencje sprzedaży produkcji budowlano-montażowej w kolejnych kwartałach ilustruje

Wykres 2: Dynamika sprzedaży produkcji budowlano-montażowej w latach 2006-2009



Budownictwo hydrotechniczne to rozwijający się rynek, między innymi z uwagi na konieczność wypełnienia wymogów stawianych przez dyrektywy wspólnotowe w obszarze ochrony środowiska, a także dofinansowanie inwestycji w tym zakresie ze środków pochodzących z Unii Europejskiej. Głównymi beneficjentami funduszy unijnych są przede wszystkim jednostki samorządu terytorialnego i ich związki oraz podmioty świadczące usługi wodno-ściekowe w ramach realizacji obowiązków własnych gmin. Dzięki pozyskanym środkom, możliwy będzie wzrost popytu na usługi oferowane przez Emitenta.

Polityka ekologiczna Państwa w latach 2009-2012 z perspektywą do roku 2016

W zakresie polityki państwa dotyczącej ekologii Sejm RP 22 maja 2009 roku podjął uchwałę w sprawie "Polityki ekologicznej państwa w latach 2009-2012 z perspektywą do roku 2016". Jest to dokument strategiczny, który przez określenie celów i priorytetów ekologicznych wskazuje kierunek działań koniecznych dla zapewnienia właściwej ochrony środowiska naturalnego.

Szacuje się, że niezbędne nakłady na wykonanie zadań określonych w polityce ekologicznej na lata 2009-2012 wyniosą 66,2 mld zł, a na lata 2013-2016 - 63,5 mld zł. Przy obecnym poziomie inwestowania w przedsięwzięcia proekologiczne - gdzie średnioroczne nakłady inwestycyjne ponoszone na ochronę środowiska i gospodarkę wodną podawane przez GUS w ostatnich latach wykazywały niewielką tendencję wzrostową i kształtowały się w granicach od 6,4 mld zł w 2002 r. do 8,9 mld zł w 2006 r. oraz do 9,8 mld zł w 2007 r. - wydatki roczne na ochronę środowiska i gospodarkę wodną będą wymagały jednakże dalszego znacznego wzrostu w najbliższych 8 latach, aby zapewnić wystarczające środki na realizację celów polityki ekologicznej.

Tak wysokie koszty szacowane na ochronę środowiska niezbędne do poniesienia w okresie do 2016 r. wynikają przede wszystkim z zobowiązań zawartych przez Polskę w Traktacie Akcesyjnym. Ocenia się, że ponad 80% zapotrzebowania na środki finansowe dla realizacji celów polityki ekologicznej wynika właśnie z konieczności wdrażania Traktatu Akcesyjnego, przy czym szacuje się nakłady na ten cel w wysokości 54,3 mld zł na lata 2009-2012 oraz 52,8 mld zł na lata 2013-2016.

Przewiduje się, że nakłady (ceny 2007 r.) potrzebne na realizację celów polityki ekologicznej w latach 2009-2012, biorąc pod uwagę kierunki inwestowania w ochronie środowiska, będą kształtowały się następująco:

- ochrona powietrza atmosferycznego - 19,3 mld zł,
- ochrona wód i gospodarka wodna - 36,1 mld zł,
- gospodarka odpadami - 6,7 mld zł.
- na inne cele polityki ekologicznej dotyczące przedsięwzięć w zakresie ochrony przed hałasem i polami elektromagnetycznymi, ochrony powierzchni ziemi, ochrony przyrody, różnorodności przyrodniczej i krajobrazu, działalność badawczo-rozwojową w ochronie środowiska, monitoring oraz pozostałą

działalność w ochronie środowiska (poważne awarie, chemikalia, biotechnologie i GMO, promieniowanie jonizujące) - 4,1 mld zł.

Odnosząc się do horyzontu czasowego w latach 2013-2016 ocenia się że, nakłady inwestycyjne niezbędne dla osiągnięcia celów polityki ekologicznej w tym okresie, uwzględniając kierunki inwestowania w ochronie środowiska, będą wyglądały następująco:

- ochrona powietrza atmosferycznego - 21,3 mld zł,
- ochrona wód i gospodarka wodna - 34,4 mld zł,
- gospodarka odpadami - 4,6 mld zł.

Krajowy Program Oczyszczania Ścieków Komunalnych

W grudniu 2007 roku Komisja Europejska zatwierdziła Program Infrastruktura i Środowisko na lata 2007-2013. W ramach programu realizowany jest Priorytet I – Gospodarka wodno-ściekowa, który jest jednym z narzędzi współfinansowania Krajowego Programu Oczyszczania Ścieków Komunalnych (KPOŚK) zatwierzonego przez Rząd RP w dniu 16 grudnia 2003 roku. KPOŚK zawiera wykaz niezbędnych przedsięwzięć w zakresie budowy, rozbudowy lub modernizacji oczyszczalni ścieków komunalnych oraz budowy i modernizacji zbiorczych systemów kanalizacyjnych, jakie należy zrealizować w tych aglomeracjach w terminie do końca 2015 roku.

KPOŚK opracowany w 2003 roku przewidywał:

- budowę, rozbudowę i/lub modernizację 1 163 oczyszczalni ścieków komunalnych w 1 068 aglomeracjach,
- budowę około 21 tys. km sieci kanalizacyjnej w aglomeracjach.

Koszt tego zadania oszacowano na około 35 mld zł, w tym:

- budowę, rozbudowę lub modernizację systemów kanalizacji zbiorczej – około 24 mld zł,
- budowę, rozbudowę lub modernizację oczyszczalni ścieków komunalnych – około 11 mld zł.

KPOŚK podlega okresowej aktualizacji. W 2005 r. opracowano pierwszą, a w 2009 roku drugą aktualizację programu (AKPOŚK 2009).

Szacowane nakłady finansowe na realizację inwestycji na lata 2007-2015 możliwe do sfinansowania wynoszą zgodnie z AKPOŚK 2009 około 31,9 mld zł, w tym;

- na systemy kanalizacyjne – 19,2 mld zł,
- na oczyszczalnie ścieków – 11,4 mld zł,
- na zagospodarowanie osadów – 1,3 mld zł.

Z tego w województwie wielkopolskim, gdzie AQUA S.A. posiada ugruntowaną pozycję rynkową, planowane nakłady inwestycyjne na lata 2007-2015 wynoszą 3,2 mld zł, w tym:

- na systemy kanalizacyjne – 2,0 mld zł,
- na oczyszczalnie ścieków – 1,0 mld zł,
- na zagospodarowanie osadów – 0,2 mld zł.

KPOŚK finansowany jest głównie ze środków własnych gmin, środków unijnych oraz z krajowych funduszy ekologicznych.

W zakresie ochrony środowiska rośnie również ekologiczna świadomość społeczeństwa, co przyczynia się do wzrostu nakładów w tej dziedzinie, który stanowi główny obszar działalności Emitenta.

4.14. Strategia rozwoju Emitenta

Podstawowy cel realizowanej przez Emitenta strategii rozwoju zakłada maksymalizację wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału oraz długoterminowy rozwój działalności w oparciu o dotychczasowe dziedziny budownictwa, jak i nowe.

Realizacja strategii zakładu:

- utrzymanie silnej pozycji w budownictwie inżynierii wodnej i ochrony środowiska oraz infrastruktury przesyłowej,
- rozpoczęcie świadczenia usług projektowych w segmencie budownictwa energetycznego,
- zwiększenie liczby oraz wartości projektów w obszarze infrastruktury autostrad oraz zwiększenie udziału tych projektów w ogólnej strukturze sprzedaży,
- rozpoczęcie świadczenia usług projektowych w segmencie budownictwa ogólnego,
- rozpoczęcie świadczenia usług projektowych na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej,
- rozbudowę posiadanych zespołów projektowych.

Utrzymanie silnej pozycji w budownictwie inżynierii wodnej i ochrony środowiska oraz infrastruktury przesyłowej

Najważniejszymi obszarami prowadzonej przez Emitenta działalności pozostanie projektowanie w zakresie budownictwa inżynierii wodnej i ochrony środowiska oraz infrastruktury przesyłowej. Spółka przewiduje, że w najbliższych latach współfinansowanie projektów związanych z inżynierią wodną i ochroną środowiska ze środków pochodzących z programów Unii Europejskiej przełoży się na możliwość pozyskania przez Spółkę atrakcyjnych zleceń w tym obszarze. Ponadto Emitent zamierza wykorzystać swoją silną pozycję na rynku lokalnym i uczestniczyć w przyszłych projektach realizowanych m.in. przez AQUANET S.A. w Poznaniu.

Świadczenie usług projektowych w segmencie budownictwa energetycznego

W związku z oczekiwanymi w najbliższych latach znaczącymi nakładami na budowę nowych bloków energetycznych w polskich elektrowniach węglowych, Spółka zamierza świadczyć usługi projektowe w zakresie układów chłodzenia kotłów, stacji przygotowania wody oraz obiegu wodno-parowego w elektrowni. Planowane projekty Emitent zamierza realizować jako podwykonawca w ramach prac realizowanych przez duże firmy inżynierskie zarówno polskie jak i zagraniczne.

Zwiększenie liczby oraz wartości projektów w obszarze infrastruktury autostrad

Spółka planuje zwiększenie liczby zleceń na przygotowanie projektów budowlanych i projektów wykonawczych związanych z realizowanym programem budowy autostrad i dróg ekspresowych. Emitent oczekuje, że zwiększy się liczba projektów realizowanych w systemie „zaprojektuj i wybuduj”, gdzie generalny wykonawca odpowiada za realizację całego procesu inwestycyjnego, a ogłaszający przetarg inwestor ma możliwość szybszego zakończenia inwestycji i wykorzystania dofinansowania ze środków z Unii Europejskiej. Spółka planuje realizację usług w tym obszarze jako podwykonawca konsorcjum realizującego dany projekt.

Świadczenie usług projektowych w segmencie budownictwa ogólnego

W celu dywersyfikacji sektorowej portfela realizowanych zleceń Spółka zamierza świadczyć usługi projektowe w sektorze budownictwa ogólnego, głównie budownictwa mieszkaniowego, obiektów użyteczności publicznej oraz powierzchni handlowych. Docelowo przychody ze sprzedaży tego segmentu nie powinny stanowić więcej niż 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

Rozpoczęcie świadczenia usług na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej

Spółka zamierza rozpocząć świadczenie usług projektowych w obszarze inżynierii wodnej i ochrony środowiska oraz infrastruktury przesyłowej na rynkach zagranicznych, głównie w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, np. w Bułgarii, Rumunii oraz na Ukrainie. W krajach tych oczekuje się znaczącego zwiększenia realizacji inwestycji w tym obszarze m.in. na skutek większego dostępu do środków z programów pomocowych Unii Europejskiej. Spółka planuje przenieść doświadczenia zdobyte na rynku krajowym, na realizację usług projektowych na rynkach zagranicznych. Oferta Emitenta będzie obejmowała przede wszystkim opracowanie projektów od strony technicznej i technologicznej, natomiast kwestie uzgodnień formalno-prawnych będą przeprowadzane przez lokalnego partnera Spółki w danym projekcie.

Wzmocnienie zespołów projektowych

Ze względu na planowany rozwój i zwiększenie ilości realizowanych projektów Spółka planuje zwiększyć zatrudnienie poprzez pozyskanie do posiadanych zespołów projektowych dodatkowych pracowników, szczególnie posiadających doświadczenia w projektowaniu obiektów w branży energetycznej.

4.15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym oraz w latach 2007-2008

Poniższa tabela prezentuje nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta w latach 2007-2009.

Tabela 8: Nakłady inwestycyjne w latach 2007-2009

Nakłady inwestycyjne	w okresie (tys. zł)		
	2009	2008	2007
Rzeczowe aktywa trwałe	13	34	502
Wartości niematerialne i prawne	20	27	25
Razem	33	61	527

Źródło: Emitent

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe w latach 2007-2009 dotyczyły zakupu urządzeń technicznych, głównie sprzętu komputerowego, drukarek i ploterów. Dodatkowo w 2007 roku Spółka wymieniła część posiadanych środków transportu.

Nakłady na wartości niematerialne i prawne dotyczyły głównie zakupu oprogramowania do sporządzania prac projektowych.

4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie wszczęto postępowań: upadłościowego, układowego czy likwidacyjnego. Według najlepszej wiedzy Zarządu nie istnieją żadne obiektywne okoliczności, mogące spowodować wszczęcie takich postępowań w przyszłości.

4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie wszczęto względem niego postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych.

4.18. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent jest stroną 2 postępowań sądowych.

4.18.1. Emitent jako interwenient uboczny po stronie pozwanej

W dniu 9 listopada 2006 r. Spółka Wodno Ściekowa „Proсна” wytoczyła przed Sądem Okręgowym w Kaliszu Wydział I Cywilny powództwo o zapłatę kwoty 539.114,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od pozwanych: Kaliskich Zakładów Garbarskich S.A., Przedsiębiorstwa Produkcji Betonów Wyspecjalizowanych Betras Sp. z o.o. (aktualnie Consolis Polska Sp. z o.o.) oraz Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwa Inżynieryjno-Budowlanego S.A. (aktualnie Hydrobudowa 9 S.A.). W dniu 24 kwietnia 2009 r. powódka rozszerzyła żądanie pozwu, na skutek czego wartość przedmiotu sporu wynosi aktualnie 6.580.416,00 zł. Powódka dochodzi od pozwanych odszkodowania związanego z uszkodzeniem kolektora przerzutowego z Kalisza do oczyszczalni ścieków w Kucharach.

Pismem z dnia 5 marca 2009 r. spółka Hydrobudowa 9 S.A. złożyła wniosek o przypozwanie Emitenta do toczącej się sprawy, jako podmiotu mającego interes prawny w tym, aby przedmiotowy spór został rozstrzygnięty na korzyść spółki Hydrobudowa 9 S.A. Emitent bowiem na zlecenie Hydrobudowy 9 S.A. wykonał koncepcję i projekt oczyszczalni ścieków dla miasta Kalisza i miejscowości okolicznych na podstawie umowy z dnia 5 czerwca 1996 r. Na podstawie wymienionej umowy Spółka zobowiązała się m.in.. do opracowania pełnych,

wielobranżowych projektów budowlano-wykonawczych kolektorów dosyłowych, głównego i „Winiary” oraz zrzutowego do rzeki Proсны.

W dniu 16 kwietnia 2009 r. Spółka przystąpiła do pozwanej spółki Hydrobudowa 9 S.A. jako interwenient uboczny, wnosząc o oddalenie powództwa w całości. W sprawie została sporządzona opinia biegłego (wraz z opinią dodatkową) na okoliczność, jaka przyczyna spowodowała uszkodzenie kolektora przerzutowego. Zgodnie z tą opinią, jedną z możliwych przyczyn powstania korozji kolektora ściekowego pozostaje brak zaprojektowania następujących elementów kolektora: (i) stacji uzdatniania siarkowodoru i napowietrzania ścieków na wylocie z kolektora ciśnieniowego oraz (ii) wentylacja grawitacyjna kanału tranzytowego. Powyższe opinie zostały zakwestionowane zarówno przez Emitenta jak i pozwaną spółkę Hydrobudowa 9 S.A. Emitent podniósł, iż wykonane przez niego prace projektowe zrealizowano zgodnie z obowiązującymi wówczas normami oraz zasadami sztuki i wiedzy projektowej. W ocenie Emitenta, powódka przekazała błędne wytyczne projektowe, czego nie było w stanie przewidzieć żadne opracowanie projektowe.

We wspólnej ocenie Emitenta oraz spółki Hydrobudowa 9 S.A., przyczyna uszkodzeniem kolektora przerzutowego z Kalisza do oczyszczalni ścieków w Kucharach nie tkwiła w projekcie, ale w ściekach garbarskich, które wbrew obowiązującym przepisom i normom były wprowadzane do systemu kanalizacji. Wobec powyższego, Spółka wraz ze spółką Hydrobudowa 9 S.A. zamierza wystąpić z wnioskiem o dopuszczenie dowodu z opinii nowego biegłego na okoliczność przyczyny powstania uszkodzenia w ramach kolektora.

Kolejna rozprawa w tej sprawie planowana jest na dzień 12 sierpnia 2010 r.

Prawomocne przyznanie na rzecz Spółki Wodno-Ściekowej „Proсна” dochodzonego roszczenia nie będzie rodziło bezpośrednio żadnego zobowiązania po stronie Emitenta. Jednakże w takim wypadku, w wypadku niekorzystnego dla spółki Hydrobudowa 9 S.A. rozstrzygnięcia przedmiotowej sprawy, Hydrobudowa 9 S.A. może wystąpić do Spółki z roszczeniem regresowym. W takiej sytuacji Spółka mogłaby być zobowiązana do zapłaty na rzecz Hydrobudowa 9 S.A. W wypadku prawomocnego przyznania Hydrobudowie 9 S.A. dochodzonego wobec Spółki roszczenia mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności Spółki.

4.18.2. Emitent jako pozwany

Pozwem z dnia 24 lutego 2010 r. (doręczonym Spółce w dniu 17 marca 2010 r.), wniesionym do Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy, powódka Barbara Rapp (prowadząca działalność gospodarczą pod nazwą Inżynieria Komunalna „INKOM”) domaga się zasądzenia od Emitenta kwoty 1.718.371,39 zł (obejmującej podatek VAT) wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 26 września 2008 r. oraz kosztami procesu, tytułem wynagrodzenia za wykonanie zleconych jej przez Spółkę części projektu budowlanego – dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem koniecznych pozwoleń na budowę oraz za pełnienie nadzoru autorskiego dla części inwestycji pod nazwą „Kanalizacja obszaru Parku Krajobrazowego Puszcza Zielonka i okolic” – Kontrakt II – Zlewnia Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Koziegłowach oraz Kontrakt III – Zlewnia Oczyszczalni Ścieków w Szlachęcinie. Dochodzona kwota wynagrodzenia została wyliczona przez powódkę, wbrew ustnym uzgodnieniom powódki i Emitenta (Emitent nie zawarł bowiem z powódką umowy na piśmie), na podstawie „Środowiskowych Zasad Wyceny Prac Projektowych – 2006” wydanych przez Izbę Projektowania Budowlanego.

Zgodnie z twierdzeniami powódki, w wyniku ustnego porozumienia powódki i Spółki powódka została ustanowiona, w dokumentacji przetargowej na opracowanie *Projektu budowlanego-dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem koniecznych pozwoleń na budowę oraz pełnienia nadzoru autorskiego dla inwestycji „Kanalizacja obszaru parku Krajobrazowego Puszcza Zielonka i okolic”,* liderem zespołu kluczowych specjalistów prac wykonywanych przez Spółkę. Powódka twierdzi również, iż zawarła ze Spółką ustną umowę co do zakresu wykonania przyszłych prac projektowych, Spółka zlecała powódcę wykonanie prac projektowych, zgodnie z dokumentacją przetargową, a powódka, jako lider prac projektowych, wykonała, na rzecz Spółki, prace określone w pozwie.

Powódka wskazuje również, iż Spółka: (i) pismem z dnia 27 lutego 2008 r., wypowiedziała powódcę współpracę „mając na względzie permanentne nie wywiązywanie się (...) z kolejno podejmowanych zobowiązań w zakresie rzeczowym i terminowym, nie dotrzywanie w umowach zawartych z Inwestorem (...) terminów przekazywania kompletnej dokumentacji budowlanej”; (ii) powódka nie podpisała ze Spółką umowy, którą to Spółka miała przygotować; natomiast (iii) wynagrodzenie zostało ustalone ustnie wstępnie na kwotę 200 tys. zł, tytułem pełnionej funkcji lidera, natomiast za prace projektowe, zgodnie z ogólnie obowiązującymi stawkami z tytułu zawartej umowy ze „Związkiem Międzygminnym Puszcza Zielonka”. Emitent twierdzi natomiast, iż wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji lidera zespołu kluczowych specjalistów zostało ustalone ustnie na kwotę 130 tys. zł,

natomiast za prace projektowe, zgodnie z zasadą wynagradzania Podwykonawców przez Spółkę, tj. 50 % kwoty z puli przypadającej dla Spółki za dany zakres.

W odpowiedzi na pozew, sporządzonej dnia 30 marca 2010 r., Emitent wniósł o oddalenie powództwa w całości podnosząc, iż roszczenie powódki jest bezzasadne. Powódka nie wykonała bowiem wszystkich powierzonych jej prac, natomiast za prace wykonane przez powódkę i odebrane przez Emitenta zostało wypłacone umówione wynagrodzenie. Emitent wskazał również na bezzasadność roszczeń powódki o wypłatę wynagrodzenia za prace, które nie były objęte zakresem powierzonych zadań.

Emitent przyznał, że zawarł z powódką umowę w formie ustnej, na podstawie której powódka zobowiązała się, działając jako podwykonawca Spółki, do wykonania projektu budowlanego-dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem koniecznych pozwoleń na budowę, jak również do wykonywania zadań lidera zespołu kluczowych specjalistów w określonym przez strony zakresie, wskazanym przez Spółkę w odpowiedzi na pozew.

W dniach 15 czerwca i 28 lipca 2010 r. odbyły się dwie pierwsze rozprawy w przedmiotowej sprawie. Kolejna rozprawa w tej sprawie została wyznaczona na dzień 25 sierpnia 2010 r.

W ocenie Spółki roszczenie powódki nie zostało przez powódkę udowodnione. Co więcej, dowody, o których przeprowadzenie wniosła Spółka, w sposób wiarygodny powinny wykazać bezzasadność roszczenia strony powodowej. W związku z powyższym, w ocenie Spółki, brak jest podstaw dla zasądzenia od Spółki kwoty roszczenia dochodzonego przez powódkę.

W wypadku jednak prawomocnego przyznania powódce dochodzonego roszczenia mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności Spółki.

4.19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, w ocenie Emitenta, Emitent nie powziął zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej i finansowej Emitenta.

4.20. Wyniki działalności Emitenta

4.20.1. Wybrane dane finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe Emitenta pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości zbadanego przez biegłego rewidenta oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2007-2008 sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Tabela 9: Wybrane dane finansowe w latach 2007-2009

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)		
	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży	9 382	8 667	8 062
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 438	1 065	1 911
Zysk brutto	1 471	1 375	1 893
Zysk netto	1 133	1 147	1 519

Źródło: Emitent

W latach 2007 – 2009 Spółka kontynuowała rozwój prowadzonej działalności systematycznie zwiększając wartość osiąganych przychodów ze sprzedaży, które w 2008 roku wzrosły o 7,5% w stosunku do roku poprzedniego, a w 2009 roku o 8,2%.

Na bardzo dobry wynik 2007 roku wpłynął boom na rynku budownictwa oraz możliwość uzyskania ponadprzeciętnych marż ze świadczonych usług. Ponadto w 2007 roku Emitent rozpoczął realizację dwóch dużych projektów, w ramach których szybko zrealizował pierwsze etapy i osiągnął jednorazowo znaczne przychody ze sprzedaży.

Tabela 10: Wybrane dane finansowe w latach 2007-2009

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)		
	2009	2008	2007
Aktywa razem	7 198	7 812	6 124
Aktywa trwałe	1 216	1 317	1 832
Aktywa obrotowe	5 982	6 495	4 292
Kapitał własny	6 001	5 868	5 111
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 197	1 944	1 013

Źródło: Emitent

Na majątek Spółki składają się przede wszystkim aktywa obrotowe, głównie środki pieniężne oraz należności z tytułu dostaw i usług, które stanowiły na koniec 2009 r. odpowiednio 42% i 30% aktywów ogółem. Wysoki udział środków pieniężnych jest niezbędny dla potrzeb realizacji coraz większej liczby kontraktów w systemie „zaprojektuj i wybuduj”. Na posiadane przez Emitenta aktywa trwałe, które na koniec 2009 r. stanowiły blisko 17% aktywów ogółem, składał się głównie budynek biurowy Spółki przy ul. Kanclerskiej 28 w Poznaniu, w którym mieszczą się pracownie projektowe i siedziba Spółki.

4.20.2. Analiza rentowności Emitenta

Ocena rentowności została dokonana w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- Marża EBIT: Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży;
- Marża zysku netto: zysk netto / przychody ze sprzedaży;
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk netto / aktywa razem;
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE): zysk netto / kapitał własny.

Tabela 11: Podstawowe wskaźniki rentowności Emitenta w latach 2007-2009

Wskaźniki rentowności	Za okres		
	2009	2008	2007
Marża EBIT	15,3%	12,3%	23,7%
Marża zysku netto	12,1%	13,2%	18,8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	15,7%	14,7%	24,8%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	18,9%	19,5%	29,7%

Źródło: Emitent

Działalność Emitenta charakteryzuje się wysoką rentownością, marża EBIT osiąga wartości 12-15%, natomiast marża zysku netto kształtuje się na poziomie 12-13%. Na lepsze wskaźniki rentowności w 2007 roku wpłynął boom na rynku budownictwa oraz możliwość zrealizowania ponadprzeciętnych rentowności ze świadczonych usług. Ponadto w 2007 roku Emitent rozpoczął realizację dwóch dużych projektów, w ramach których szybko zrealizował pierwsze etapy i osiągnął znaczną marżę na przychodach ze sprzedaży. Powyższe zdarzenia wpłynęły również na wskaźniki rentowności aktywów oraz kapitału własnego Emitenta w 2007 roku.

4.20.3. Analiza efektywności kapitału obrotowego Emitenta

Analiza efektywności kapitału obrotowego została dokonana w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- Okres inkasa należności: (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży w okresie) x 360;
- Okres spłaty zobowiązań: (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / koszt działalności operacyjnej w okresie) x 360;

Tabela 12: Analiza efektywności kapitału obrotowego Emitenta w latach 2007-2009

Wskaźniki efektywności kapitału obrotowego	Za okres		
	2009	2008	2007
Okres inkasa należności (w dniach)	84	64	79
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	8	53	36

Źródło: Emitent

W 2009 roku Emitent otrzymywał należności od swoich kontrahentów średnio po 84 dniach, tj. o 20 dni później niż w 2008 roku. Wydłużenie okresu inkasa należności wynika z wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży o 8,2% przy jednoczesnym zwiększeniu wartości należności handlowych o 42,9%.

W 2009 roku Emitent regulował swoje zobowiązania handlowe średnio po 8 dniach, tj. 45 dni wcześniej w stosunku do 2008 r. Znaczące skrócenie okresu spłaty zobowiązań handlowych wynika ze zmniejszenia na koniec 2009 roku wartości zobowiązań handlowych o 84,8% w stosunku do stanu na koniec 2008 roku.

4.20.4. Analiza płynności finansowej Emitenta

Analiza płynności finansowej została dokonana w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- Wskaźnik bieżącej płynności: aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe);
- Wskaźnik wysokiej płynności: (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe)
- Wskaźnik podwyższonej płynności: inwestycje krótkoterminowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)

Tabela 13: Analiza efektywności kapitału obrotowego Emitenta w latach 2007-2009

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu		
	2009	2008	2007
Wskaźnik bieżącej płynności	5,0	3,3	4,2
Wskaźnik wysokiej płynności	4,4	3,3	4,2
Wskaźnik podwyższonej płynności	2,5	2,3	2,2

Źródło: Emitent

Emitent w analizowanym okresie charakteryzował się wysokim poziomem płynności, który jest rezultatem struktury finansowania działalności, przede wszystkim kapitałami własnymi Emitenta i niską wartością zobowiązań.

4.20.5. Analiza zadłużenia Emitenta

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem;
- Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym: kapitał własny / zobowiązania ogółem.

Tabela 14: Podstawowe wskaźniki zadłużenia Emitenta w latach 2007-2009

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu		
	2009	2008	2007
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	16,6%	24,9%	16,5%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	501,3%	301,9%	504,5%

Źródło: Emitent

Emitent w niewielkim zakresie korzysta z finansowania zewnętrznego. Na koniec 2009 r. zobowiązania stanowiły 9,8% sumy bilansowej ogółem. Na zobowiązania składały się głównie należności z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Emitent nie korzysta z kredytów lub pożyczek.

4.21. Wybrane dane finansowe za I kwartał 2010 roku

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za I kwartał 2010 r. i I kwartał 2009 r. nie były poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela 15: Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za I kwartał 2010 r. i I kwartał 2009 r.

Wybrane dane finansowe (tys. zł)	I kwartał 2010	I kwartał 2009
Przychody ze sprzedaży	1 422	2 441
Zysk na działalności operacyjnej	124	245
Zysk brutto	121	132
Zysk netto	94	82

Źródło: Emitent

Niższa wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszych 3 miesiącach roku w stosunku do pozostałych miesięcy jest typowa dla Spółki ponieważ termin zakończenia i rozliczenia części realizowanych znaczących zleceń przypada na drugą połowę roku. Dodatkowo w pierwszych miesiącach 2010 roku zaobserwowano wydłużenie czasu oczekiwania na decyzje administracyjne niezbędne do przygotowania dokumentacji projektowej, co spowodowało przesunięcie realizacji części projektów na kolejne miesiące. Zmiana terminów zakończenia prac projektowych spowodowana oczekiwaniem na wydanie decyzji administracyjnych nie wpływa na wartość osiągniętych przychodów z danego projektu, jak również na poziom uzyskiwanych marż.

Spółka posiada szczegółowy harmonogram i plan sprzedaży dla każdego realizowanego projektu. Wyniki finansowe za I kwartał 2010 roku są zgodne z harmonogramem sprzedaży i prognozami finansowymi na 2010 rok.

4.22. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W ocenie Zarządu Emitenta w 2009 roku nie miały miejsca żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Spółki.

4.23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym w punkcie 5

Po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w pkt 5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nastąpiły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz ujawniły się następujące informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

- 1) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B

W dniu 31 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 230.000 Akcji Serii B, wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B oraz zmiany statutu Spółki.

Na podstawie powyższej uchwały Spółka zaoferowała Akcje Serii B w ramach subskrypcji prywatnej sześciu podmiotom, w tym m.in. Trigon Dom Maklerski S.A. oraz Wiceprezesowi Zarządu Emitenta Panu Bartłomiejowi Krasickiemu. Wszyscy adresaci oferty objęli wszystkie zaoferowane im przez Spółkę Akcje Serii B w dniu 9 czerwca 2010 r., za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. 1,00 zł. Wszystkie Akcje Serii B zostały w pełni opłacone.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy Spółki w dniu 8 lipca 2010 r.

- 2) Wprowadzenie Programu Motywacyjnego oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C

W dniu 31 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze

emisji 50.000 Akcji Serii C, wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z powiernikiem oraz zmiany statutu Spółki.

Na podstawie powyższej uchwały, w celu efektywnego wynagradzania kluczowych osób w Spółce oraz ściślejszego ich związania ze Spółką, Spółka wprowadziła Program Motywacyjny, na którego podstawie osoby Uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będą mogły nabywać, w latach 2011-2013, Akcje Serii C Spółki od powiernika po preferencyjnej cenie równej ich wartości nominalnej powiększonej o koszty objęcia Akcji Serii C przez powiernika. Powiernik będzie oferował nabycie Akcji Serii C Osobom Uprawnionym w terminach i na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego oraz w umowie zawartej pomiędzy Spółką a powiernikiem, przy czym Akcje Serii C będą mogły być nabywane przez Osoby Uprawnione w trzech transzach w następujących okresach: (i) w okresie dwóch miesięcy po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010, (ii) w okresie dwóch miesięcy po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011, (iii) w okresie dwóch miesięcy po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

W związku z realizację powyższej uchwały, Spółka zaoferowała wszystkie Akcje Serii C w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do powiernika, którym jest Trigon Dom Maklerski S.A. Powiernik objął wszystkie Akcje Serii C w dniu 9 czerwca 2010 r., za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. 1,00 zł. Wszystkie Akcje Serii C zostały w pełni opłacone.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy Spółki w dniu 8 lipca 2010 r.

3) Podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009

Uchwałą nr 3 z dnia 30 czerwca 2010 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć cały zysk netto za rok obrotowy 2009 w kwocie 1.133.248,45 zł na kapitał zapasowy.

4.24. Prognozy wyników finansowych na 2010 rok

Prognoza wyników finansowych Emitenta na 2010 rok nie była przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Prognoza obejmująca wybrane pozycje rachunku zysków i strat, zakłada uzyskanie wyników finansowych w 2010 roku na poziomie nie niższym niż zaprezentowany w poniższej tabeli.

Tabela 16: Prognoza wyników finansowych na 2010 rok

Prognoza wyników finansowych (tys. zł)	2010
Przychody ze sprzedaży	12 043
Zysk na działalności operacyjnej	2 108
Zysk netto	1 707

Źródło: Emitent

Emitent, przygotowując prognozę wyników finansowych na 2010 rok, opierał się na następujących głównych założeniach:

- Spółka w prognozowanym okresie zrealizuje prace projektowe zgodnie z harmonogramami przyjętymi w umowach i aneksach do umów. Obecnie Emitent posiada zawarte umowy w ramach których w 2010 roku zrealizuje przychody ze sprzedaży na łączną kwotę 12,0 mln zł. Ponadto Spółka planuje pozyskać dalsze zlecenia, które mogą zwiększyć wartość sprzedaży w 2010 roku.
- Poziom kosztów związanych z realizacją zawartych umów na prace projektowe nie będzie istotnie odbiegał od poziomu kosztów szacowanych przez Emitenta oraz od kosztów ponoszonych w poprzednich latach związanych z realizacją podobnych zleceń. Spółka zakłada, że wartość marż realizowanych kontraktów utrzyma się na tym samym poziomie.
- Efektywna stawka podatku dochodowego wyniesie w okresie prognozy 19%.

Prognoza finansowa Spółki została sporządzona przy założeniu stabilnej sytuacji makroekonomicznej w gospodarce, sytuacji w sektorze budownictwa oraz w poziomie realizowanych inwestycji infrastrukturalnych.

4.25. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd składa się z 2 osób a Rada Nadzorcza z 5 osób. Jednocześnie brak jest prokurentów Emitenta.

4.25.1. Zarząd

Zgodnie z treścią Statutu Spółki, Zarząd jest wieloosobowy i składa się z od dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje oraz liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Zarząd powoływany jest w ten sposób, że Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek, Wiceprezesów i członków Zarządu.

Członkowie pierwszego Zarządu powołani zostali uchwałą jedynego wspólnika Aqua Sp. z o.o. z dnia 10 lutego 2009 r. o przekształceniu spółki Aqua Sp. z o.o. w spółkę Aqua S.A. (akt notarialny Rep. A Nr 1753/2009, sporządzony przez A. Adamskiego – notariusza w Poznaniu).

Kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym w Statucie zastrzeżono, iż kadencja pierwszego Zarządu, która obecnie trwa, wynosi dwa lata. Kadencja członków Zarządu jest wspólna - jeżeli powołanie członka Zarządu następuje w trakcie kadencji Zarządu, powołuje się go na okres do końca tej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, podejmując uchwały we wszystkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki, wymagane jest współdziałanie dwóch Wiceprezesów Zarządu, albo Wiceprezesa i Członka Zarządu, albo Wiceprezesa i prokurenta albo Członka Zarządu i prokurenta. Prezes Zarządu składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki samodzielnie. Oświadczenia składane Spółce oraz doręczenia pism mogą być dokonywane wobec każdego Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu lub prokurenta.

Odwołanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić w każdej chwili uchwałą Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Tabela 17: skład Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko, funkcja	Podstawa powołania	Początek kadencji	Koniec kadencji
Józef Andrzej Kozikowski, Prezes Zarządu	Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 02.11.2009 r.	02.11.2009 r.	10.02.2011 r.*
Bartłomiej Krasicki, Wiceprezes Zarządu	Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 08.05.2010 r.	08.05.2010 r.	10.02.2011 r.*

Źródło: Emitent

* Kadencja obecnych członków Zarządu kończy się z upływem 2 lat od dnia powołania pierwszych członków Zarządu obecnej kadencji. Mandaty obecnych członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010.

4.25.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z treścią Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej obecnej kadencji powołani zostali przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 maja 2010 r. Liczbę członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie określiło na 5.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa jeden rok. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję - jeżeli powołanie członka Rady Nadzorczej następuje z w trakcie kadencji, powołuje się go na okres do końca tej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji

członków Rady Nadzorczej. Wygaśnięcie mandatu następuje również z dniem odwołania członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, wskutek jego śmierci, a także wskutek złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Tabela 18: skład Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko, funkcja	Podstawa powołania	Początek kadencji	Koniec kadencji
Roman Kujawa, Przewodniczący Rady Nadzorczej	Uchwała nr 6 NWZA z dnia 27 maja 2010 r.	27.05.2010 r.	27.05.2011 r.
Ryszard Marian Krasicki, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Uchwała nr 4 NWZA z dnia 27 maja 2010 r.	27.05.2010 r.	27.05.2011 r.
Włodzimierz Bogdan Walkowiak, Sekretarz Rady Nadzorczej	Uchwała nr 5 NWZA z dnia 27 maja 2010 r.	27.05.2010 r.	27.05.2011 r.
Maria Walkowiak, Członek Rady Nadzorczej	Uchwała nr 2 NWZA z dnia 27 maja 2010 r.	27.05.2010 r.	27.05.2011 r.
Leszek Stanisław Sikora, Członek Rady Nadzorczej	Uchwała nr 3 NWZA z dnia 27 maja 2010 r.	27.05.2010 r.	27.05.2011 r.

Źródło: Emitent

4.26. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Akcjonariuszami Emitenta, którzy na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiadają co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, są następujące osoby:

Tabela 19: akcjonariusze Emitenta

Akcjonariusz	Ilość Akcji	% kapitału zakładowego	% ogólnej liczby głosów na WZA
Bartłomiej Krasicki*	600.000	76,92%	76,92%
(w tym za pośrednictwem spółki zależnej Angelus Investments Sarl*)	(500.000)	(64,10%)	(64,10%)
Trigon Dom Maklerski S.A.	80.770	10,35%	10,35%
(w tym jako powiernik**)	(50.000)	(6,41%)	(6,41%)
Pozostali akcjonariusze posiadający Akcje Serii B	99.230	12,72%	12,72%
Razem:	780.000	100%	100%

Źródło: Emitent

* Trigon Dom Maklerski S.A., jako podmiot pośredniczący w Ofercie Prywatnej Akcji Serii D, zawarł z panem Bartłojem Krasickim oraz ze spółką Angelus Investments Sarl umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami (umowy lock-up). Na podstawie tych umów wskazani wyżej akcjonariusze zobowiązali się nie sprzedawać żadnej akcji Spółki w okresie roku od dnia przydziału akcji w ramach Oferty Prywatnej Akcji Serii D. Na podstawie wskazanych umów sprzedaż akcji Spółki przez wskazanych akcjonariuszy może mieć miejsce wyłącznie w przypadku przejęcia kontroli nad Spółką przez innego inwestora lub w sytuacji, gdy inwestor nabywający akcje Spółki przejmie zobowiązanie zbywających akcjonariuszy do niesprzedawania akcji Spółki określone w przedmiotowych umowach.

** Akcje Serii C zostały objęte przez Trigon Dom Maklerski S.A. działającego jako powiernik i zostaną zaoferowane do nabycia przez Osoby Uprawnione uczestniczące w Programie Motywacyjnym Emitenta. Akcje

Serii C, które nie zostaną nabyte przez Osoby Uprawnione w czasie trwania Programu Motywacyjnego Emitenta zostaną nabyte od Trigon Dom Maklerski S.A. przez Emitenta nie później niż do dnia 31 grudnia 2013 r.

Emitent szacuje, iż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D, struktura akcjonariatu Emitenta (z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta) będzie przedstawiała się następująco:

Tabela 20: struktura akcjonariatu Emitenta po rejestracji podwyższenia kapitału Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D

Akcjonariusz	Ilość Akcji	% kapitału zakładowego	% ogólnej liczby głosów na WZA
Bartłomiej Krasicki*	600.000	68,97%	68,97%
(w tym za pośrednictwem spółki zależnej Angelus Investments Sarl*)	(500.000)	(57,47%)	(57,47%)
Trigon Dom Maklerski S.A.	84.266	9,68%	9,68%
(w tym jako powiernik – Akcje Serii C**)	(50.000)	(5,75%)	(5,75%)
(w tym jako Animator Rynku – Akcje Serii D***)	(3.496)	(0,40%)	(0,40%)
Pozostali akcjonariusze uprawnieni z Akcji Serii B	99.230	11,41%	11,41%
Pozostali akcjonariusze uprawnieni z Akcji Serii D	86.504	9,94%	9,94%
Razem:	870.000	100%	100%

Źródło: Emitent

* Trigon Dom Maklerski S.A., jako podmiot pośredniczący w Ofercie Prywatnej Akcji Serii D, zawarł z panem Bartłomiejem Krasickim oraz ze spółką Angelus Investments Sarl umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami (umowy lock-up). Na podstawie tych umów wskazani wyżej akcjonariusze zobowiązali się nie sprzedawać żadnej akcji Spółki w okresie roku od dnia przydziału akcji w ramach Oferty Prywatnej Akcji Serii D. Na podstawie wskazanych umów sprzedaż akcji Spółki przez wskazanych akcjonariuszy może mieć miejsce wyłącznie w przypadku przejścia kontroli nad Spółką przez innego inwestora lub w sytuacji, gdy inwestor nabywający akcje Spółki przejmie zobowiązanie zbywających akcjonariuszy do niesprzedawania akcji Spółki określone w przedmiotowych umowach.

** Akcje Serii C zostały objęte przez Trigon Dom Maklerski S.A. działającego jako powiernik i zostaną zaoferowane do nabycia przez Osoby Uprawnione uczestniczące w Programie Motywacyjnym Emitenta. Akcje Serii C, które nie zostaną nabyte przez Osoby Uprawnione w czasie trwania Programu Motywacyjnego Emitenta zostaną nabyte od Trigon Dom Maklerski S.A. przez Emitenta nie później niż do dnia 31 grudnia 2013 r.

*** Trigon Dom Maklerski S.A. objął 3.496 Akcji Serii D w ramach świadczenia usługi w zakresie Animatora Rynku dla Akcji Emitenta, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Trigon Dom Maklerski S.A.

Emitent szacuje, iż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D oraz po realizacji Programu Motywacyjnego Emitenta, struktura akcjonariatu Emitenta (z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta) będzie przedstawiała się następująco:

Tabela 21: struktura akcjonariatu Emitenta po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D oraz realizacji Programu Motywacyjnego

Akcjonariusz	Ilość Akcji	% kapitału zakładowego	% ogólnej liczby głosów na WZA
Bartłomiej Krasicki*	600.000	68,97%	68,97%
(w tym za pośrednictwem spółki zależnej Angelus Investments Sarl*)	(500.000)	(57,47%)	(57,47%)

Pozostali akcjonariusze uprawnieni z Akcji Serii B	130.000	14,94%	14,94%
Akcjonariusze uprawnieni z Akcji Serii C**	50.000	5,75%	5,75%
Akcjonariusze uprawnieni z Akcji Serii D	90.000	10,34%	10,34%
Razem:	870.000	100%	100%

Źródło: Emitent

* Trigon Dom Maklerski S.A., jako podmiot pośredniczący w Ofercie Prywatnej Akcji Serii D, zawarł z panem Bartłomiejem Krasickim oraz ze spółką Angelus Investments Sarl umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami (umowy lock-up). Na podstawie tych umów wskazani wyżej akcjonariusze zobowiązali się nie sprzedawać żadnej akcji Spółki w okresie roku od dnia przydziału akcji w ramach Oferty Prywatnej Akcji Serii D. Na podstawie wskazanych umów sprzedaż akcji Spółki przez wskazanych akcjonariuszy może mieć miejsce wyłącznie w przypadku przejęcia kontroli nad Spółką przez innego inwestora lub w sytuacji, gdy inwestor nabywający akcje Spółki przejmie zobowiązanie zbywających akcjonariuszy do niesprzedawania akcji Spółki określone w przedmiotowych umowach.

** Przy założeniu nabycia wszystkich 50.000 Akcji Serii C przez Osoby Uprawnione uczestniczące w Programie Motywacyjnym Emitenta. Akcje Serii C zostały objęte przez Trigon Dom Maklerski S.A. działającego jako powiernik i zostaną zaoferowane do nabycia przez Osoby Uprawnione uczestniczące w Programie Motywacyjnym Emitenta. Akcje Serii C, które nie zostaną nabyte przez Osoby Uprawnione w czasie trwania Programu Motywacyjnego Emitenta zostaną nabyte od Trigon Dom Maklerski S.A. przez Emitenta nie później niż do dnia 31 grudnia 2013 r.

5. Sprawozdanie finansowe

5.1. *Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spółki AQUA S.A. w Poznaniu za 2009 rok*

AQUA S.A. w Poznaniu ,ul. Kanclerska 28 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000326916 w dniu 07.04.2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygnatura sprawy: PO.VIII NS-REJ.KRS/002434/09/140.

Powstała z przekształcenia AQUA Spółka z o.o. uchwałą o przekształceniu , podjętą 10.02.2009 roku przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników AQUA Spółki z o.o. – Repertorium A Nr 1753/2009. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest SPÓŁKA ESMER HOLDINGS LIMITED utworzona i zarejestrowana w Republice Cypru pod numerem HE-223372 posiadającej siedzibę przy Zinonos Kitleos 8, Kato Lakatamia – Nikozja ,Cypr.

Działalności spółki jest prowadzona w zakresie architektury, inżynierii i związanej z nią doradztwo techniczne, wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, elektrycznych, ciepłych, gazowych, działalność w zakresie specjalistycznego projektowania ,świadczenia usług związanych z projektowaniem, kosztorysowaniem i weryfikacją opracowań, sprawowania nadzoru autorskiego, inwestorskiego i technicznego, ekspertyz, opinii i ocen techniczno-ekonomicznych oraz przeglądów technicznych.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 rok.

Sprawozdanie finansowe spółki nie zawiera danych łącznych- spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej od dnia bilansowego. Dla obecnej prowadzonej działalności nie są nam znane okoliczności wskazujące na poważne zagrożenia działalności spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok podlega obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2009 rok są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami (Dz. U. z 2009r.nr 152,poz.1223)

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości z tym , że do amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosuje się stawki przewidziane w ustawie o podatku dochodowym. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową.

a) Wartości niematerialne i prawne.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych wartości niematerialnych i prawnych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

- cena nabycia aktywów poniżej 3.500 zł,
- cena nabycia aktywów powyżej 3.500 zł.

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3.500,- zł spółka zalicza do wartości niematerialnych i prawnych wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do użytkowania dokonywany jest jednokrotny odpis amortyzacyjny zarówno dla potrzeb bilansowych, jak i podatkowych.

Wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500 zł spółka zalicza do wartości niematerialnych i prawnych , wprowadzając je do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który to decyduje o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania ich do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne w bilansie prezentowane są według wartości netto, tzn. w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe.

b) Środki trwałe.

Tak, jak przy wartościach niematerialnych i prawnych spółka przyjęła te same progi wartości dla potrzeb ujmowania w księgach wartość nabytych środków trwałych, a więc:

- cena nabycia aktywów poniżej 3.500 zł,
- cena nabycia aktywów powyżej 3.500 zł.

Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 zł spółka wprowadza do ewidencji bilansowej, a w momencie oddania do użytkowania dokonuje jednokrotny odpis amortyzacyjny, zarówno dla potrzeb bilansowych jak i podatkowych, ujmując je w kosztach zużycia środków trwałych o wartości w przedziale od 101 zł do 3.500 zł. Środki trwałe poniżej 100 zł nie wprowadza się do ewidencji bilansowej, lecz zalicza się je bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów.

Środki trwałe o wartości powyżej 3.500 zł spółka wprowadza do ewidencji bilansowej aktywów. Do amortyzacji środków trwałych spółka stosuje stawki przewidziane w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy podatkowej. Odpisy amortyzacyjne dokonuje się dopiero od miesiąca następnego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

Przyjęto zasadę, że wszystkie nakłady na ulepszenie środków trwałych przekraczające 3.500 zł podwyższają wartość początkową środka trwałego, a nie przekraczające kwoty 3.500 zł – uznawane są za koszty bieżącego okresu.

W bilansie środki trwałe są prezentowane w wartości netto, tj. pomniejszonej wartości początkowej o odpisy umorzeniowe.

Spółka nie dokonywała żadnej urzędowej aktualizacji wartości środków trwałych, ani też nie aktualizowała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

c) Należności długoterminowe, krótkoterminowe i roszczenia.

Należności wyceniono na dzień sporządzenia bilansu w kwocie wymaganej zapłaty, zachowując zasadę ostrożności.

Spółka wykazała swoje należności długoterminowe i krótkoterminowe w kwocie wymaganej zapłaty bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie należności i bez żądań zapłaty od kontrahenta. Należności długoterminowe stanowią zapłacone zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek.

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe w spółce nie wystąpiły należności przedawnione i umorzone

d) Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wycenia się na dzień sporządzenia bilansu w kwocie wymagającej zapłaty. W sprawozdaniu finansowym spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe w kwocie wymagającej zapłaty bez odsetek za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Zobowiązania przedawnione i umorzone nie wystąpiły.

e) Inwestycje.

W spółce w trakcie roku obrotowego występowały inwestycje krótkoterminowe. Przewidywany okres dysponowania tymi aktywami finansowymi nie przekraczał 12 miesięcy od dnia ich nabycia. Są to lokaty bankowe złotowe i dewizowe, zakładane na okres 30 – 90 dni. W bilansie na dzień 31.12. 2009 roku lokaty nie wystąpiły.

f) Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bieżącym roku obrotowym spółka ustaliła rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W poprzednich okresach obrachunkowych rezerw i aktywów na odroczonego podatku dochodowego spółka nie ustalała.

Ujęta w Rachunku Zysków i Strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

g) Przychody, koszty i wynik z tytułu niezakończonych usług kontraktów długoterminowych

Przychody z wykonania niezakończonych usług w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych - ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania usługi mierzony jest następującymi metodami:

- metodą obmiaru ,
- metodą zysku zerowego

Metoda obmiaru

Obmiar polega na określeniu łącznego stopnia gotowości umowy za pomocą z góry opracowanej dla danej umowy tabeli etapów robót, która wynika wprost z harmonogramu płatności częściowych. Harmonogram płatności zawiera szczegółowy opis przygotowanej przez wykonawcę dokumentacji uznanej przez zamawiającego stanowiącej podstawę uznania wykonania kolejnych etapów prac.

Przekazanie dokumentacji popartej protokołami zdawczo odbiorczymi warunkuje możliwość wystawienia faktur częściowych.

Warunkiem stosowania tej metody pomiaru postępu prac jest opracowanie dla każdej umowy stosownej tabeli. Wielkość wykonanych prac jest wskazywana na podstawie protokołów dokumentujących etapy realizacji umowy, co służy zachowaniu zasady ostrożności wyceny.

Metoda zysku zerowego

Wycenę przychodów po koszcie wytworzenia stosuje się w szczególności, gdy:

- brak jest dla umowy aktualnej ceny za wykonanie usługi (np. cena stanowi przedmiot pertraktacji lub sporu),
- nie można wiarygodnie ustalić stopnia zaawansowania usługi (np. wykonano dopiero różne roboty przygotowawcze, brak miar pozwalających porównać wykonany zakres usługi z całością usługi określoną w umowie),
- nie można wiarygodnie ustalić wyniku zrealizowanego na wykonanej części usługi, co wymaga zarówno znajomości kosztów już poniesionych, jak i wymagających jeszcze poniesienia (preliminowanych), dla wywiązania się z umowy (jest to na przykład spowodowane tym, że nie prowadzi się pomiaru poniesionych kosztów wytworzenia wg umów, mimo, że prowadzi się taką ewidencję to nie jest ona godna zaufania, brak jest preliminarza kosztów wykonania danej umowy, istnieje preliminarz ale nie jest on aktualny, preliminarz istnieje ale jest on tak zbudowany, że nie można z niego wyłączyć, tej części preliminowanych kosztów, która dotyczy już wykonanej usługi, a więc na którą poniesiono już koszty rzeczywiste, skutkiem czego nie jest możliwe ustalenie aktualnej kwoty kosztów wymagających jeszcze poniesienia dla wykonania umowy jako całości).

Jeżeli zapłata za całość lub część wykonania usług nie jest prawdopodobna (np. wykonano pozaumowne usługi dodatkowe, których zamawiający nie chce uznać) to nie zalicza się do przychodów wartości tej usługi lub jej części.

Jednocześnie z przychodami ustalenia wymaga koszt ich osiągnięcia, w rezultacie czego na wynik roku obrotowego wpływa koszt wytworzenia zaliczony do przychodów usług, powiększony o koszt wykonania tej części usług, której zapłata nie jest prawdopodobna.

Na częściowym wykonaniu niezakończonych umów realizowany jest wynik zerowy (przychód = koszt) lub strata, jeżeli brak pokrycia części kosztów przez zamawiającego.

Jeżeli nie są spełnione przesłanki do ujęcia w przychodach zysku, przychody ustala się w wysokości tej części rzeczywiście poniesionych kosztów wytworzenia, która prawdopodobnie zostanie pokryta przez zamawiającego. I w tym przypadku od przychodów równym kosztem wytworzenia usługi, poniesionym od rozpoczęcia wykonywania usługi, odejmuje się tę część przychodów, które wpłynęły na wyniki poprzednich okresów sprawozdawczych.

Przy ustalaniu przychodów dla celów podatkowych zapisy te nie są brane pod uwagę.

Dla potrzeb ustalenia podatku dochodowego przychody są dokumentowane fakturami VAT, zaś koszty powinny być współmierne do przychodów podatkowych i odpowiadać warunkom stawianym kosztom uzyskania przychodów w przepisach o podatku dochodowym np. nie zawierać rezerw na przyszłe koszty lub straty.

Powstają w związku z tym różnice między podatkowym a księgowym wynikiem na sprzedaży, wpływające na wysokość odroczonego podatku dochodowego, dlatego na każdej umowie mogą powstać różnice przejściowe:

- między należnościami zafakturowanymi stanowiącymi odpowiednik przychodów podatkowych a rozliczeniami międzyokresowymi stanowiącymi odpowiednik przychodów księgowych; różnica między wartością księgową pasywów (poz. B.III.2 e bilansu „Zaliczki otrzymane na poczet dostaw” lub wartością księgową aktywów z tego tytułu (poz. B.IV. „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”) i ich wartością podatkową powoduje powstanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub konieczność utworzenia rezerwy na odroczonego podatek dochodowy,
- między kosztami osiągnięć przychodów ujętymi na końcu 70-1 a rzeczywiście poniesionymi kosztami wykazywanymi w aktywach bilansu w pozycji B.IV. jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, lub w pasywach w poz. B.IV.2 jako bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe a nie ujętymi w bilansie aktywami produkcja w toku. Zależnie od znaku różnicy przejściowej tworzy się rezerwę na odroczonego podatek dochodowy lub powstają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Koszty wytworzenia umów długoterminowych obejmują:

- koszty związane bezpośrednio z daną umową
- uzasadniona część kosztów ogólnych związanych z wykonywaniem danej umowy, którą można przypisać do danej umowy
- wszystkie pozostałe koszty, które zgodnie z warunkami umowy można zafakturować zleceniodawcy.

Do pierwszej grupy kosztów należy zaliczyć koszty bezpośrednio związane z realizowanym kontraktem, m.in. koszty płac pracowników, koszty nadzoru budowlanego, roszczenia osób trzecich. Koszty te korygowane są o przychody, które zostaną zrealizowane, a nie są uwzględniane w przychodach z umowy.

Do takich przychodów można zaliczyć np. przychody pochodzące ze sprzedaży środka trwałego, nabytego wyłącznie w związku z realizacją umowy.

Do drugiej grupy można zaliczyć np. koszty ubezpieczenia, gdyż ubezpieczenie obejmuje nie tylko dany kontrakt, ale dotyczy również innych realizowanych projektów czy kosztów ogólnych budowy. Jako koszty ogólne można uwzględnić także koszty finansowe związane z realizacją umowy.

Trzecia grupa obejmuje koszty, których lista określona jest w treści zawartej umowy.

W przedstawionej definicji nie jest określone, jak postępować z kosztami poniesionymi przed zawarciem umowy. Koszty te można pod pewnymi warunkami zaliczać do aktywów (rozliczeń międzyokresowych). Warunkiem, który pozwoli na takie ujęcie, jest ich prawdopodobieństwo pokrycia w przyszłości. W pozostałych przypadkach koszty które zostały ujęte w okresie, w którym je poniesiono, nie mogą zostać wliczone do kosztów umowy, jeśli zostały one zawarte w następnym okresie.

Warunkiem rozliczenia kontraktów długoterminowych jest rozliczanie kosztów wytworzenia na poszczególne umowy metodą kalkulacyjną. Dla każdej umowy o usługę prowadzi się w ramach konta 50 „Koszty działalności podstawowej” zlecenie ujmujące rzeczywiste koszty wytworzenia usługi. Odnosi się na nie wszystkie koszty wykonania umowy. Niezbędne jest prowadzenie budżetów kosztów jak również preliminarza kosztów w celu analizy stopnia postępu prac i rentowności kontraktów.

Dla prawidłowego ustalenia kosztów związanych z realizowaną umową bardzo przydatne może okazać się podzielenie realizowanego kontraktu na poszczególne etapy.

Typowymi kosztami, które należy uwzględnić w kosztorysowaniu dla tego etapu, to koszty gwarancji i rękojmi. Należy jednak pamiętać, że dla tych dwóch etapów mogą się pojawić koszty, których nie można uwzględnić podczas wyceny. Zgodnie z MSR mogą to być koszty np. amortyzacji nieczynnych maszyn i urządzeń, które nie są wykorzystywane podczas realizacji umowy oraz koszty prac budowlanych i rozwojowych, których zwrot nie jest przewidziany w warunkach umowy; natomiast z KSR mogą to być koszty niewykorzystywanych mocy przerobowych.

Ujęcie wyniku

Wynik na realizowanym kontrakcie długoterminowym można wykazać tylko pod warunkiem, że uda się go wiarygodnie oszacować. Wówczas przychody i koszty powinny być uwzględnione odpowiednio do stopnia zaawansowania.

Kontrakty długoterminowe, ze względu na sposób określenia wartości kontraktowej i warunków, które muszą być spełnione, aby wynik można oszacować w sposób wiarygodny, dzielą się na:

- umowy typu „stała cena”
- umowy typu „koszt plus”.

Umowa „stała cena” to umowa, w której wykonawca zgadza się na stałą cenę lub ryczałt za realizowaną umowę. W niektórych przypadkach może się jednak zdarzyć, że umowa tego typu będzie zawierać klauzulę umożliwiającą podniesienie ceny.

W przypadku umów „stała cena” wynik można oszacować w wiarygodny sposób, jeśli:

- wykonawca osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wykonywaną umową
- koszty realizacji umowy oraz stopień zaawansowania prac można wiarygodnie określić
- przychody z umowy można wiarygodnie oszacować
- poniesione koszty można porównać z szacunkowymi

Natomiast w przypadku umów „koszt plus” muszą być spełnione warunki:

- wykonawca osiągnie korzyści ekonomiczne z wykonywania umowy,
- koszty realizacji umowy oraz stopień zaawansowania prac można wiarygodnie określić.

Poznań, dnia 31.03.2010

Główny Księgowy

Maria Pocztaek

.....

Poznań, dnia 31.03.2010

Zarząd Spółki

Józef Kozikowski

.....

Bartłomiej Krasicki

.....

5.2. Bilans

AKTYWA	31.12.2009	31.12.2008
A. AKTYWA TRWAŁE	1 216 473,25	1 602 253,47
I. Wartości niematerialne i prawne	5 774,16	9 360,04
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 774,16	9 360,04
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 096 474,09	1 307 879,13
1. Środki trwałe	1 092 587,89	1 307 879,13
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	165 000,00	165 000,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	681 312,55	802 285,63
c) urządzenia techniczne i maszyny	21 251,75	22 687,63
d) środki transportu	221 245,07	309 277,07
e) inne środki trwałe	3 778,52	8 628,80
2. Środki trwałe w budowie	3 886,20	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	15 345,00	285 014,30
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	15 345,00	285 014,30
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98 880,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98 880,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

AKTYWA	31.12.2009	31.12.2008
B. AKTYWA OBROTOWE	5 981 766,97	6 209 571,37
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 241 500,04	1 780 978,88
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 241 500,04	1 780 978,88
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2 189 174,14	1 531 653,75
- do 12 miesięcy	1 928 376,78	1 531 653,75
- powyżej 12 miesięcy	260 797,36	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	25 721,90	14 965,37
c) inne	26 604,00	234 359,76
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 036 212,30	4 374 218,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 036 212,30	4 374 218,71
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00

Poznań, dnia 31.03.2010

Główny Księgowy

Maria Pocztaek

.....

Poznań, dnia 31.03.2010

Zarząd Spółki

Józef Kozikowski

.....

Bartłomiej Krasicki

.....

PASYWA	31.12.2009	31.12.2008
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 001 237,24	5 867 988,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	60 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 367 988,79	4 661 151,81
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	1 133 248,45	1 146 836,98
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 197 002,98	1 943 836,05
I. Rezerwy na zobowiązania	233 049,37	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 433,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	74 616,37	0,00
- długoterminowa	18 383,17	0,00
- krótkoterminowa	56 233,20	0,00
3. Pozostałe rezerwy	12 000,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	12 000,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	566 598,52	1 941 157,33
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	521 737,13	1 899 121,64
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	171 601,40	1 128 947,87
- do 12 miesięcy	171 601,40	1 128 947,87
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	1 771,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	302 473,29	434 404,55
h) z tytułu wynagrodzeń	38 400,00	0,00
i) inne	9 262,44	333 998,22
3. Fundusze specjalne	44 861,39	42 035,69

PASYWA	31.12.2009	31.12.2008
IV. Rozliczenia międzyokresowe	397 355,09	2 678,72
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	397 355,09	2 678,72
- długoterminowe	669,60	1 588,16
- krótkoterminowe	396 685,49	1 090,56
SUMA PASYWÓW	7 198 240,22	7 811 824,84

Poznań, dnia 31.03.2010

Główny Księgowy

Maria Pocztaek

.....

Poznań, dnia 31.03.2010

Zarząd Spółki

Józef Kozikowski

.....

Bartłomiej Krasicki

.....

5.3. Rachunek zysków i strat

	2009	2008
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 381 618,74	8 667 078,30
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychód ze sprzedaży produktów	9 777 024,67	8 667 078,30
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-395 405,93	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	7 943 933,05	7 647 664,98
I. Amortyzacja	235 782,52	237 812,07
II. Zużycie materiałów i energii	219 954,82	232 645,64
III. Usługi obce	4 267 913,10	3 803 332,05
IV. Podatki i opłaty, w tym:	97 633,48	70 273,80
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 669 157,31	2 925 782,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	332 516,25	288 286,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	120 975,57	89 532,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 437 685,69	1 019 413,32
D. Pozostałe przychody operacyjne	15 454,01	49 092,90
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 520,00	410,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	11 934,01	48 682,90
E. Pozostałe koszty operacyjne	15 534,79	3 818,30
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	15 534,79	3 818,30
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 437 604,91	1 064 687,92
G. Przychody finansowe	74 955,61	313 878,79
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	74 955,61	37 669,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	12 702,60
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	263 506,33
H. Koszty finansowe	41 657,07	3 079,73
I. Odsetki, w tym:	20,72	410,66
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	41 636,35	2 669,07
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 470 903,45	1 375 486,98

	2009	2008
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	1 470 903,45	1 375 486,98
L. Podatek dochodowy	337 655,00	228 650,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 133 248,45	1 146 836,98

Poznań, dnia 31.03.2010

Główny Księgowy

Maria Pocztaek

.....

Poznań, dnia 31.03.2010

Zarząd Spółki

Józef Kozikowski

.....

Bartłomiej Krasicki

.....

5.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	2009	2008
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 867 988,79	3 592 122,49
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	5 867 988,79	3 592 122,49
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	60 000,00	60 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	440 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	440 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	440 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	60 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 661 151,81	3 532 003,35
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-293 163,02	1 129 148,46
a) zwiększenie (z tytułu)	146 836,98	1 129 148,46
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	146 836,98	1 129 148,46
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	440 000,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- z innych tytułów	440 000,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 367 988,79	4 661 151,81
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	119,14
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-119,14
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	119,14
- zbycia środków trwałych	0,00	119,14
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

	2009	2008
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	1 133 248,45	1 146 836,98
a) zysk netto	1 133 248,45	1 146 836,98
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 001 237,24	5 867 988,79
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 001 237,24	0,00

Poznań, dnia 31.03.2010

Główny Księgowy

Maria Pocztaek

.....

Poznań, dnia 31.03.2010

Zarząd Spółki

Józef Kozikowski

.....

Bartłomiej Krasicki

.....

5.5. Rachunek przepływów pieniężnych

	2009	2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto	1 133 248,45	1 146 836,98
II. Korekty razem	-1 528 998,87	1 405 166,41
1. Amortyzacja	235 782,52	237 812,07
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-74 955,61	-44 272,84
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 580,00	-410,00
5. Zmiana stanu rezerw	233 049,37	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-190 851,86	281 648,98
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 374 558,81	940 607,17
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-353 884,48	-10 218,97
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-395 750,42	2 552 003,39
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I. Wpływy	17 944,00	20 294,60
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 580,00	410,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 364,00	19 884,60
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	14 364,00	19 884,60
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	13 333,44	6 666,72
- odsetki	1 030,56	13 217,88
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	32 725,10	69 079,32
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 725,10	69 079,32
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-14 781,10	-48 784,72

	2009	2008
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I. Wpływy	74 955,61	54 725,72
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	74 955,61	54 725,72
II. Wydatki	1 002 430,50	370 000,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 000 000,00	370 000,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	2 430,50	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-927 474,89	-315 274,28
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 338 006,41	2 187 944,39
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 338 006,41	2 187 944,39
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-55 606,62	185 145,88
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 374 218,71	2 186 274,32
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	3 036 212,30	4 374 218,71
- o ograniczonej możliwości dysponowania	24 862,89	36 551,89

Poznań, dnia 31.03.2010

Główny Księgowy

Maria Pocztařek

.....

Poznań, dnia 31.03.2010

Zarząd Spółki

Józef Kozikowski

.....

Bartłomiej Krasicki

.....

5.6. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: nabycia, amortyzacji, sprzedaży i umorzenia i stan na koniec roku obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

a) Zmiany wartości środków trwałych na dzień 31.12.2009r.

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek roku obrotowego wartości początkowej	Przychody	Rozchody	Stan na dzień 31.12.2009 roku wartości początkowej
1	2	3	4	5
Grunty przynależne do budynku przy ul. Kanclerskiej 28, 60-327 Poznań	165.000,00			165.000,00
Budynki i lokale, w tym: - budynek przy ul. Kanclerskiej 28	1.209.730,66			1.209.730,66
Urządzenia techniczne i maszyny	87.087,22	11.840,00	19.783,05	79.144,17
Środki transportu	493.331,80			493.331,80
Inne środki trwałe	26.778,71	673,70	673,70	26.778,71

Umorzenie

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek roku obrotowego	Amortyzacja za rok 2009	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego (netto) rubr.2 – rubr.7	Stan na dzień 31.12.2009r (netto) rubr.5 – rubr.10
6	7	8	9	10	11	12
Grunty	0,00	0,00	0,00	0,00	165.000,00	165.000,00
Budynki i lokale, w tym: - budynek przy ul. Kanclerska 28 60-327 Poznań	407.445,03	120.973,08	0,00	528.418,11	802.285,63	681.312,55
Urządzenia techniczne i maszyny	64.399,59	13.275,88	19.783,05	57.892,42	22.687,63	21.251,75
Środki transportu	184.054,73	88.032,00		272.086,73	309.277,07	221.245,07
Pozostałe środki trwałe	18.149,91	4.850,28		23.000,19	8.628,80	3.778,52
	674.049,26	227.131,24	19.783,05	881.397,45	1.307.879,13	1.092.587,89

b) Zmiany wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa grupy wartości niematerialnych	Stan na początek roku obrotowego	Przychody	Rozchody	Stan na dzień 31.12.2009 rok
1	2	3	4	5
Inne wartości niematerialne i prawne	149.717,92	20.111,40		169.829,32
Licencje	0,00	100,00	1	100,00

Umorzenie

Nazwa grupy wartości niematerialnych	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Amortyzacja	Zmniejszenia i inne	Stan na koniec okresu obrotowego	Stan na początek roku obrotowego (netto) rubr.2 – rubr.7	Stan na koniec roku obrotowego (netto) rubr.5 – rubr.11
6	7	8	9	10	11	12	13
Inne wartości niematerialne i prawne	140.357,88	15.146	8.651,28		164.155,16	9.360,04	5.674,16
Licencje		100,0				0,00	100,00

- Gruntów użytkowanych w całości spółka nie posiada.
- Spółka nie posiada również środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy czy innych umów, w tym leasingu.
- W związku posiadaniem prawem własności budynku przy ul. Kanclerskiej 28 w Poznaniu spółka opłaca podatek od nieruchomości - kwota podatku od nieruchomości za 2009 rok przekazana do budżetu samorządu terytorialnego wyniosła 9.096,00 zł.
- Kapitał podstawowy w wysokości 500.000 akcji, które nie są uprzywilejowane skupia jedyny akcjonariusz Esmer Holdings Limited.
- Zestawienie zmian w kapitale własnym jest elementem sprawozdania finansowego.
- Proponowany podział zysku za 2009 rok ma w całości zwiększyć kapitał zapasowy spółki. Wyплаты dywidendy nie zakłada się.
- Spółka dotychczas nie tworzyła rezerw. Na koniec 2009 roku utworzono rezerwy na: odroczony podatek dochodowy, odprawy emerytalne, ekwiwalenty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników spółki, oraz na zobowiązania krótkoterminowe dotyczące niewypłaconych wynagrodzeń z tytułu umów o dzieło i na wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego za 2009 r. W załączniku nr 1 dodatkowej informacji zawarto wykaz rezerw oraz ich wartości na dzień 31.12.2009 rok.
- Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności. Stan należności na koniec roku obrotowego w porównaniu do stanu początkowego wykazuje wzrost o 460.521,16 zł. Wzrost należności w istotnej mierze wynika z dokonanej zmiany, polegająca na przesunięciu należności długoterminowych wykazywanych w poprzednich bilansach w pozycji A.III.2.-Należności długoterminowe od pozostałych jednostek. Aktualnie wartość należności długoterminowych w kwocie 260.797,36 zł ujęto w bilansie w pozycji B II.2 a – z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty – powyżej 12 miesięcy.

Należności długoterminowe tworzą wpłacone kwoty z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu oraz wad i rękojmi.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 396.723,03 zł tworzą należności bieżące, zapłacone w planowanych terminach płatności w pierwszym kwartale 2010 roku.

10. Zobowiązania długoterminowe nie występują.

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne - pozycja bilansu A.V.1 - 98.880,00 na którą składają się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- rezerwy na świadczenia emerytalne	- 4.611,00
- zobowiązania niewypłaconych wynagrodzeń z tyt. umów o dzieło	- 7.296,00
- zobowiązania z tyt. wynagrodzenia za badanie sprawozdania	- 2.280,00
- koszty z tyt. rozliczeń kontraktów długoterminowych	- 75.127,00
- zobowiązania z tyt. wypłat ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	- 9.566,00

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe-czynne- pozycja aktywów bilansu B.IV. w kwocie - 704.054,63 zł składają się z :

- nadwyżki zarachowanych przychodów nad przychodami zafakturowanymi kontraktów długoterminowych w kwocie	- 645.974,53
- rozliczeń międzyokresowych czynnych w tym ubezpieczenia OC	- 46.122,10

Bierne rozliczenia międzyokresowe w kwocie – 397.355,09 zł , wykazane w pasywach bilansu – B.IV składają się z rozliczeń krótkoterminowych kosztów stanowiących nadwyżkę kosztów szacowanych nad kosztami zafakturowanymi w wyniku rozliczeń kontraktów długoterminowych - 395.405,93 zł.

Pozostała wartość w kwocie 1.279,56 zł stanowi krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przyszłych przychodów z tytułu naliczonych odsetek od pożyczki wypłaconej pracownikowi spółki ze środków obrotowych oraz pożyczki wypłacone pracownikom spółki ze środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

12. Wykaz zobowiązań warunkowych.

W 2006 rok Spółka „AQUA” z o.o. w Poznaniu podpisała Umowę Konsorcjum z następującymi Spółkami:

1. Hydrobudową 9 PIB S.A. w Poznaniu
2. Grontmij Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Celem umów Konsorcjum jest wspólne działanie dla osiągnięcia celu jakim jest złożenie jednej wspólnej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia oraz wspólne należyte wykonanie przedmiotu zamówienia w przypadku wybrania jej przez zamawiającego.

W umowach Konsorcjum Spółka „AQUA” występuje jako Partner Konsorcjum lub Lider Konsorcjum.

W związku z tymi umowami Spółka podjęła zobowiązania warunkowe, polegające na poręczeniu weksli in blanco wystawionych na rzecz beneficjenta gwarancji, którym są firmy ubezpieczeniowe oraz uzyskaniu gwarancji ubezpieczeniowych na zabezpieczenie należytego wykonania umowy lub ewentualnych roszczeń usunięcia wad i usterek, także zabezpieczonych weksłami in blanco.

Na dzień 31.12.2009 rok wartość weksli in blanco przedstawia się następująco:

- a) Poręczone przez AQUA jako Konsorcjanta w ramach umów konsorcjum jako zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu oraz wad i usterek wynosi – **2.412.821,06 zł**
- b) Wystawione dla AQUA przez Konsorcjanta w ramach umów konsorcjum z Grontmij Polska Sp. z o.o. wynosi - **122.000,00 zł**
- c) Wystawione przez AQUA dla Towarzystw Ubezpieczeniowych takich jak Hestia i PZU S.A. wynosi **816.474,85 zł**
- d) Wystawione gwarancje wadialne - **70.000,00 zł**

Szczegółowy wykaz podjętych zobowiązań warunkowych przedstawiono w załączniku nr 2 do informacji dodatkowej.

Zobowiązania warunkowe w tym udzielone przez spółkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe zawarte są w zestawieniu, pt: **Zestawienie weksli in blanco – na dzień 31.12.2009 r.**

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe w spółce nie wystąpiły należności przedawnione i umorzone. Wystąpiły jednak roszczenia wobec spółki ze strony kontrahentów - Spółki Wodno-Ściekowej „Prosna” w Kaliszu i Firmy Inżynieria Komunalna „INKOM” Barbara RAPP w Poznaniu, które z roszczeniami wystąpiły na drogę sądową. Zobowiązanie warunkowe z tytułu roszczeń Spółki Wodno-Ściekowej „Prosna” w Kaliszu - przyjęto w kwocie 15 200 złotych obejmującej koszty związane z obsługą procesu sądowego. Zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń ze strony „INKOM” Barbara Rapp Spółka uznała, że nie poniesie żadnych kosztów ze względu na nieuzasadnione roszczenie ze strony powoda.

13. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

Podstawową działalnością spółki jest wykonywanie usług w zakresie prac projektowych w związku z czym struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży ograniczona była do wykazywania przychodów ze sprzedaży usług działalności projektowej.

Od 2009 roku w celu zachowania prawidłowych relacji między przychodami a kosztami do przychodów ze sprzedaży dołączono:

- przychody z tytułu najmu powierzchni biurowej na prowadzenie działalności przez kontrahentów spółki,
- przychody z tytułu odpłatności ryczałtowej za korzystanie ze samochodów służbowych dla potrzeb osobistych

14. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Lp.	Treść	Kwota
1	Zysk brutto	1.470.903,45
2	Przychody niepodatkowe	+ 80.259,51
	- dodatnia różnica kursowa z wyceny bilansowej	+87.500,96
	- dodatnia różnica kursowa podatku VAT	- 7.241,45
3	Koszty niestanowiące kosztów podatkowych	+ 225.969,04
	- odprawy emerytalne	+ 24.270,37
	- zobowiązania z tyt. niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	+ 50.346,00
	- zobowiązanie z tyt. niewypłaconego wynagrodzenia za badanie bilansu	+ 12.000,00
	- koszty według zestawienia w załączeniu do dodatkowej informacji	+ 107.458,30
	- ujemna różnica kursowa z wyceny bilansowej	+ 31.894,37
4	Podstawa opodatkowania	1.777.132,00

15. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym w Spółce wyniosło 27 pracowników. Wszyscy pracownicy są zatrudnieni na stanowiskach pracowników umysłowych.

16. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2009 wyniosły:

- wynagrodzenie członków Zarządu Spółki - 469.710,00 zł
- wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki - 55.500,00 zł

17. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok wynosi 12.000,00 zł netto.
18. W okresie obrachunkowym sporządzenia sprawozdania finansowego dokonana została zmiana formy prawnej spółki z o.o. na spółkę akcyjną. Wpis do KRS – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000326916 dokonano 07.04.2009 roku.
19. Prognoza rozwoju Spółki na dalsze lata działalności.

Spółka „AQUA” S.A. zakłada kontynuację bieżącej działalności oraz dalszy rozwój z poszerzeniem zakresu działalności.

Poznań, dnia 31.03.2010

Główny Księgowy

Maria Pocztaek

.....

Poznań, dnia 31.03.2010

Zarząd Spółki

Józef Kozikowski

.....

Bartłomiej Krasicki

.....

5.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności AQUA S.A. w Poznaniu za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.

Podstawową działalnością Spółki jest wykonywanie usług w zakresie prac projektowych dotyczących głównie oczyszczalni ścieków, wodociągów i kanalizacji, oraz architektury i inżynierii a także związane z nią doradztwo techniczne.

Obroty bieżącego roku obrotowego z tytułu sprzedaży usług projektowych wypracowane zostały na poziomie wyższym w stosunku do obrotów 2008 roku o 12,30%. Koszty działalności operacyjnej również wykazują tendencję wzrostową, jednak na poziomie niższym niż przychód usług. Przyrost kosztów operacyjnych bieżącego roku obrotowego w stosunku do kosztów operacyjnych 2008 roku wyniósł 3,87 %.

Wyżej przedstawione wskaźniki procentowego przyrostu przychodu i kosztów działalności operacyjnej ustalono na podstawie danych zawartych poniżej w tabeli.

Lp.	Treść	Rok			Przyrost- spadek w procentach rok 2008 do 2007	Przyrost- spadek w procentach rok 2009 do 2008
		2007	2008	2009		
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychód ze sprzedaży usług projektowych	8.061.889,69	8.667.078,30	9.733.024,67	7,51	12,30
2.	Koszty działalności operacyjnej	6.201.887,27	7.647.664,98	7.943.933,05	23,31	3,87
3.	Zysk netto	1.519.029,32	1.146.836,98	1.133.268,45	75,50	98,82

Na przestrzeni ostatnich lat przychód ze sprzedaży usług projektowych wykazywał ciągły wzrost, w tym zdecydowany wzrost w 2009 roku.

Wartościowo wzrost sprzedaży usług projektowych w 2008 roku w stosunku do roku 2007 wyniósł 605.188,61 zł., co stanowi 7,51 % przyrostu sprzedaży. Wzrost wartości sprzedaży usług projektowych w 2009 roku w stosunku do 2008 roku w ujęciu wartościowym wynosi 1.109.946,37 zł., co stanowi 12,30 % przyrostu sprzedaży.

Z powyższego zestawienia wynika, że przyrost sprzedaży usług projektowych w 2009 roku w odniesieniu do sprzedaży w roku 2008 jest zdecydowanie wyższe niż przyrost sprzedaży usług projektowych 2008 roku w odniesieniu do sprzedaży 2007 roku.

O odnotowaniu wzrostowej tendencji sprzedaży usług projektowych zdecydowała dokonana wycena przychodów na dzień bilansowy 2009 roku, polegająca na ustaleniu przychodów i kosztów stopniem zaawansowania realizacji usługi mierzonej metodą obmiaru wykonania usługi i metodą zysku zerowego. Przychody z wykonania niezakończonych usług od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego ustalone wspomnianymi metodami na dzień bilansowy zwiększyły wartość przychodu o kwotę 645,974,53 zł.

Koszty działalności operacyjnej w 2009 roku wzrosły o 3,87 % w stosunku do kosztów 2008 roku. Wartościowo wzrost kosztów działalności operacyjnej 2009 roku w stosunku do 2008 roku wyniósł 296.268,07zł.

Dla porównania wzrost procentowy kosztów za 2008 rok w stosunku do kosztów działalności operacyjnej w 2007 roku wyniósł 23,31%. Wartościowo wzrost kosztów działalności operacyjnej wyniósł 1.445.777,71 zł. Analogicznie, tak jak przy wycenie przychodów, dokonana wycena kosztów działalności operacyjnej w 2009 roku spowodowała zwiększenie kosztów o 395.405,93 zł . .

Wzrost kosztów działalności operacyjnej 2009 roku odnotowano w pozycjach takich, jak:

- usługi obce - o 12,22 %
- podatki i opłaty - o 38,93 %
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenie - o 15,34 %
- pozostałe koszty rodzajowe - o 35,12 %

Obniżenie kosztów działalności operacyjnej odnotowano w pozycjach takich, jak:

- amortyzacja - o 0,85 %
- zużycie materiałów i energii - o 5,46 %
- wynagrodzenie - o 8,77%

Najwyższy przyrost kosztów rodzajowych w ujęciu procentowym wystąpił w grupie kosztów „podatki i opłaty” i „pozostałe koszty rodzajowe”, natomiast największy spadek kosztu zanotowano w grupie kosztów „wynagrodzenia” i „zużycie materiałów i energii”.

Wzrost kosztów rodzajowych w pozycji „podatki i opłaty” spowodowany jest zwiększeniem ilości i wysokości opłat skarbowych za składane wnioski, za uzyskiwane pozwolenia na budowę, opłaty za udzielane gwarancje ubezpieczeniowe na zabezpieczenie należytego wykonania umowy lub ewentualnych wad i usterek, opłaty gwarancji na zabezpieczenie wpłaty wadium, opłat sądowych i notarialnych, opłat za pełnomocnictwa oraz pierwszy raz naliczeniem i opłaceniem za 2009 rok składki na PFRON.

Wzrost kosztów w pozycji „pozostałe koszty rodzajowe” spowodowany jest zwiększeniem opłat polis ubezpieczeniowych dotyczących samochodów i mienia spółki, wystąpieniem nowych tytułów kosztów takich, jak: wykonanie strony internetowej spółki AQUA, zamieszczenie prezentacji w publikacji pt. Polska – rozwój regionu Wlkp, zarachowaniem wynagrodzenia za badanie bilansu.

Spadek kosztów rodzajowych w pozycji „wynagrodzenia” nastąpił w związku ze zmniejszeniem wypłat z tytułu umów cywilnoprawnych (umów o dzieło).

Poza przychodami z tytułu usług projektowych Spółka osiąga również **inne przychody operacyjne**, których wartość na dzień 31.12.2009 roku wynosi **15.454,01 zł**. Źródłem tych przychodów są między innymi:

- sprzedaż środków trwałych - **3.580,00 zł**
- odszkodowania PZU przyznane za szkody w związku z kolizjami drogowymi samochodów służbowych – **3.658,39 zł**
- dodatnie różnice kursowe podatku VAT – **7.241,45 zł**

Inne źródła przynoszące Spółce przychód stanowią wpłaty za wynajem powierzchni biurowej dla prowadzenia działalności gospodarczej przez kontrahentów oraz wpłaty ryczałtowe za korzystanie dla potrzeb osobistych z samochodów służbowych. Wartość przychodu z tych dwóch tytułów wynosi **43.904,78 zł**.

Przychody finansowe na dzień 31.12.2009 roku Spółka osiągnęła w wysokości **74.955,61 zł**.

Na kwotę tę składają się:

- odsetki od lokat negocjowanych w kwocie - **73.723,74 zł.**,
- odsetki bankowe od środków pieniężnych gromadzonych na bieżących rachunkach bankowych Spółki w kwocie - **201,31 zł.**,
- odsetki od spłacanej pożyczki na cele mieszkaniowe - **1.030,56 zł.**,

Koszty finansowe na koniec roku obrotowego wyniosły **41.657,07 zł**.

Tworzą je ujemne różnice kursowe, ustalone jako różnica dodatnich i ujemnych różnic kursowych (per saldo dodatnich i ujemnych różnic kursowych), oraz koszty z tytułu zrealizowanej operacji odsprzedaży dewiz.

- per-saldo różnic kursowych –ujemne różnice kursowe- - **41.636,35 zł.**,
- odsetki za zwłokę płatności podatku i zobowiązań - **20,72 zł.**,

W porównaniu do roku ubiegłego wystąpiło obniżenie wartości **w aktywach trwałych** o kwotę **385.780,22 zł**.

Wśród składników tworzących strukturę aktywów trwałych zmniejszenie wartości odnotowano w grupie rzeczowych środków trwałych i w grupie należności długoterminowych.

Obniżenie wartości środków trwałych wynosi **215.291,24 zł** i jest wynikiem dokonania bieżącego umorzenia wartości środków trwałych.

Obniżenie wartości należności długoterminowych w bieżącym roku obrotowym w stosunku do ubiegłego roku obrotowego wynika ze zmiany w bilansie miejsca wykazania należności długoterminowych, polegającej na

przeniesieniu ich wartości do grupy B-Aktywa obrotowe – w pozycje B.II.2a)- powyżej 12 miesięcy. Wartość należności długoterminowych w kwocie 260.767,36 zł tworzą środki pieniężne wpłacone z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów , wad i rękojmi. Wartość należności długoterminowych zmniejszyła się w stosunku do wartości ubiegłego roku o 15.678,93 zł w wyniku zwrotu kwoty zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu dotyczącego umowy nr 10/02/705 /175 –Budowa Stacji Uzdatniania Wody w Słupsku.

Wartość aktywów obrotowych ogółem wykazuje nieznaczny wzrost . W porównaniu do wartości ubiegłego roku wynosi **227.804,40 zł**. Analizując poszczególne składniki aktywów obrotowych stwierdza się, że w grupie aktywów „należności krótkoterminowe „ wykazują wzrost w stosunku do ubiegłego roku o **460.521,16 zł** z tym , że w tej kwocie zawarta jest wartość należności długoterminowych- **260.797,36 zł**, która w poprzednich bilansach wykazywana była w grupie A.III.2.

Wzrost wykazują „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” –wartościowo wzrost wynosi **649.680,85 zł**. Stanowią ją kwoty utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze- odprawy emerytalne, wypłaty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wypłat rachunków z umów o dzieło, wynagrodzenia za badanie bilansu oraz rezerw na koszty rozliczeń kontraktów długoterminowych. Zdecydowanie wysokie obniżenie stanu wartości wystąpiło w grupie aktywów „Inwestycje krótkoterminowe”- środki pieniężne i inne aktywa finansowe. W porównaniu do ubiegłego roku obniżenie wartości środków pieniężnych wynosi **1.338.006,41 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe ogółem w bieżącym roku obrotowym wykazują wyraźny spadek w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wartościowo spadek ten wynosi **1.374.558,81 zł.**, z czego na obniżenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług – przypada kwota **957.346,47 zł.**, spadek zobowiązań wobec budżetu o **131.931,47 zł**. Pozostała kwota mająca wpływ na wartość spadku zobowiązań w bieżącym roku obrotowym w wysokości **320.367,36 zł**. stanowiła kwotę do zwrotu ze względu na niesłuszne przekazanie jej przez Spółkę Aquanetu S.A. w Poznaniu na rachunek spółki.

Kapitał własny na dzień 31.12.2009 roku wynosi **6.001.237,24 zł.**

Zysk netto spółki za 2009 roku wyniósł **1.133.248,45 zł.**

Przychód z działalności Spółki wynosi **9.867.434,29 zł.**

Przychód ze sprzedaży usług wynosi **9.733.024,07 zł.**

Rentowność Spółki w roku obrotowym ustalona odniesieniem zysku netto do przychodu z działalności gospodarczej wynosi **11,48%**.

Rentowność Spółki obliczona udziałem wypracowanego zysku netto do przychodów ze sprzedaży usług projektowych wynosi **11,64%**.

Planowany rozwój „AQUA” S.A. w następnych latach ma być kontynuacją bieżącej działalności a także dalszym rozwojem działalności spółki.

Poznań, dnia 31.03.2010

Zarząd Spółki

Józef Kozikowski

.....

Bartłomiej Krasicki

.....

5.8. *Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego*

MZ
AUDYT.pl

AQUA SA
Ul. Kanclerska 28
60-327 Poznań

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ Z
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM

MZ
AUDYT.pl

SPIS TREŚCI**STRONA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	5
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI	8
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	12
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	13

Dotyczy: AQUA SA

2/20
TL

MZ
AUDYT.pl**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU****Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
AQUA SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AQUA SA. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kanclerskiej, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7 198 240,22 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 133 248,45 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenia kapitału własnego o kwotę **133 248,45 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 338 006,41 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami, zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości
- krajowych standardów rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Dotyczy: AQUA SA

3/20



MZ
AUDYT.PL

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

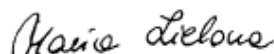
Uważamy że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Maria Zielona



Numer ewidencyjny 10680
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

MZ-Audyt.pl
Biegły Rewident Maria Zielona,
64-100 Leszno, ul. Niepodległości 73/2
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3318

Leszno, dnia 17 maja 2010 roku.

MZ
AUDYT.pl

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

**Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
AQUA SA.**

Raport z badania sprawozdania finansowego został przygotowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego AQUA SA z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Kanclerskiej 28 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7 198 240,22 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 133 248,45 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenia kapitału własnego o kwotę **133 248,45 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 338 006,41 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane 31 marca 2010 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza, iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym. Ponadto członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta wydaną dla AQUA SA z dnia 17 maja 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Dotyczy: AQUA SA

5/20



MZ
AUDYT.pl**1. INFORMACJE OGÓLNE****Podstawowe informacje o działalności Spółki**

Spółka funkcjonuje pod firmą AQUA SA. Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Kanclerska 28.

Spółka powstała z przekształcenia AQUA Sp z o.o. . Uchwała o przekształceniu podjęta została w dniu 10 lutego 2009 roku przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników AQUA Sp z o.o. (repetytorium A nr 1753/2009, notariusz Andrzej Adamski, Kancelaria Notarialna w Poznaniu, ul. Nowowiejskiego 59/2). Przekształcenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 kwietnia 2009 roku.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – Poznań Nowe Miasto i Wilda pod numerem KRS 0000326916.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 7810020713 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 004798058.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne – 7112-Z.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wykonywa usług w zakresie prac projektowych dotyczących głównie oczyszczalni ścieków, wodociągów i kanalizacji.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 28 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 26,72 etatu.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 500 tys. zł i dzielił się na 500 akcji o wartości nominalnej 1 000 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku jedynym właścicielem Spółki jest ESMER HOLDINGS LIMITED.

W dacie przekształcenia AQUA Sp. z o.o. w AQUA SA nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o 440 tys. zł. Na pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przeznaczono środki z kapitału zapasowego spółki przekształcanej.

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Helena Fic,
- Marta Midloch,
- Magdalena Sikorska Dobryniowska,
- Bartłomiej Krasicki.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 26 maja 2009 uchwałą nr 8 Zwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powołano na Członka Rady Nadzorczej Bartłomieja Krasickiego.

Dotyczy: AQUA SA

6/20
LH

MZ AUDYT.pl

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Józef Kozikowski
- Krasicki Bartłomiej
- Prezes Zarządu,
- Członek Rady Nadzorczej czasowo oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AQUA Sp. z o.o. z dnia 10 lutego 2009 roku ustalono, że zarząd przekształconej Spółki Akcyjnej pod nazwą AQUA SA będzie dwuosobowy i składać się będzie z dotychczas pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Romana Kujawa, który nadal będzie pełnić funkcję Prezesa Zarządu oraz powołano do Zarządu Tomasza Szwarczewskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 20 lipca 2009 roku Roman Kujawa złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 lipca 2009 roku powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Tomaszowi Szwarczewskiemu.

Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 20 lipca 2009 roku powierzono pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Piotrowi Korwin-Małaszyskiemu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 2 listopada 2009 roku powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Józefowi Kozikowskiemu.

W dniu 1 lutego 2010 roku Piotr Korwin-Małaszyski zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 8 lutego 2010 oddelegowała członka Rady Nadzorczej Bartłomieja Krasickiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AQUA SA z dnia 26 maja 2009 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dniu 2 czerwca 2009 roku.

Sprawozdanie nie podlegało publikacji w Monitorze Polskim B.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AQUA SA z dnia 26 maja 2009 roku zysk za 2008 rok w kwocie 1 146 836,98 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 1 000 000 zł i na kapitał zapasowy w kwocie 146 836,98 zł.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia 2009 roku.

Dotyczy: AQUA SA

7/20
JK

MZ AUDYT.pl

2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

W 2009 roku Spółka kontynuowała swoją działalność w zakresie wykonywania usług w zakresie prac projektowych dotyczących głównie oczyszczalni ścieków, wodociągów i kanalizacji. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi ogółem w 2009 roku zwiększyły się o 714,5 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 296,2 tys. zł, w rezultacie czego polepszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiągniętych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie i obrazują zdolność do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	Max	14,7%	11,8%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	15,0%	15,9%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	11,6%	13,2%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	Max	23,3%	24,3%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	Max	15,7%	14,7%

Od stycznia do grudnia 2009 roku wskaźnik zyskowności sprzedaży zwiększył się o 2,9 punktu procentowego na skutek poprawy relacji przychodowo - kosztowej na podstawowej działalności Spółki osiągając wartość 14,7%. Spowodowane było to wzrostem przychodów ze sprzedaży o 8,2% przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 3,9%.

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła dodatni wynik netto, który zmniejszył się w porównaniu do osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku o 13,6 tys. zł tj. o 1,2%.

Na koniec grudnia 2009 roku wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Spowodowane było to wzrostem przychodów ze sprzedaży o 8,2% przy jednoczesnym wzroście zysku brutto o 6,9% i spadku zysku netto o 1,2%.

Rentowność kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2009 roku uległa pogorszeniu w porównaniu do 2008 roku o 1% na skutek osiągnięcia przez Spółkę niższego zysku netto i zwiększenia wartości kapitału własnego.

Na koniec 2009 roku wartość wskaźnika rentowności aktywów ukształtowała się na poziomie 15,7%. Wskaźnik zwiększył swoją wartość o 1 procent. Wskaźnik sugeruje, że każde 100,0 zł zainwestowane w działalność Spółki generowało 15,7 zł czystego zysku.

MZ AUDYT.pl

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	Max	1,4	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$	Max	8,9	6,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}} \times 360$ (należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	Min	81	64
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy}}{\text{koszty działalności operacyjnej}} \times 360$ (zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	Min	0	0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne}}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne}} \times 360$ (zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	Min	8	53

Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych w 2009 roku zwiększył się o 0,3 punktu procentowego w stosunku do 2008 roku na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży o 8,2% przy jednoczesnym spadku wartości aktywów trwałych tj. o 16,2%.

W 2009 roku wskaźnik rotacji należności handlowych Spółki był o 17 dni większy niż na koniec 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 81 dni. Było to następstwem wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży o 8,2% przy jednoczesnym wzroście wartości należności handlowych o 42,9% w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2009 roku wartość wskaźnika rotacji zobowiązań zmniejszyła się o 45 dni w stosunku do roku poprzedniego głównie na skutek spadku stanu zobowiązań handlowych, które zmniejszyły się o 957,4 tys. zł.

Dotyczy: AQUA SA

9/20

MZ AUDYT.pl

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami	>1	5,0	3,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	4,4	3,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,8

Współczynnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 0,2 i kształtował się na takim samym poziomie jak w roku poprzednim.

W okresie objętym analizą Spółka finansowała swoją działalność w głównej mierze kapitałem własnym. Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na koniec okresu objętego analizą przyjmował wartość 5,0.

Zwiększenie wartości kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2009 roku w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego o 2,3% oraz równoczesny spadek wartości aktywów trwałych o 16,2% wpłynęły na zmianę wartości stopnia pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który zwiększył się o 0,7% i przyjął wartość 4,4.

Kapitał własny w latach 2008-2009 stanowił około 80% pasywów Spółki.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	9,3	3,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	9,3	3,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	12,8	1,4

Dotyczy: AQUA SA

10/20
St

MZ AUDYT.pl

Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	5 415,2	4 268,4
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	Max	75,2%	54,6%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej zwiększyły swoją wartość o 6,1 punktu procentowego. Było to następstwem zwiększenia poziomu należności krótkoterminowych o 460,5 tys. zł i spadku zobowiązań krótkoterminowych o 1 374,6 tys. zł.

Takie same wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej wynikają z faktu, że w Spółce nie występują zapasy.

Stopień pokrycia zobowiązań handlowych należnościami handlowymi na koniec grudnia 2009 roku kształtował się na poziomie 12,8. W roku poprzednim wskaźnik ten wyniósł 1,4. Oznacza to, że w badanym roku średni poziom należności handlowych stanowił trzynastokrotność średniego stanu zobowiązań handlowych.

W badanym okresie wartość kapitału obrotowego netto Spółki osiągnęła 5 415,2 tys. zł i uległa zwiększeniu w wyniku zmniejszenia zobowiązań bieżących o 70,8%.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów jest dodatni, co świadczy o finansowaniu aktywów trwałych, oraz części aktywów obrotowych kapitałami długoterminowymi.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po okresie badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Dotyczy: AQJA SA

11/20
LM

MZ AUDYT.pl

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania decyzją Prezesa Zarządu Spółki dnia 1 stycznia 1995 z późniejszymi zmianami.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- zakładowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,
- opis systemu przetwarzania danych, a dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera opis systemu informatycznego.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej REWIZOR GT, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce. Systemy komputerowe posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 13 i art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Dotyczy: AQUA SA

12/20
EL

MZ
AUDYT.pl**4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 stycznia 2010 roku, zawartej pomiędzy AQUA SA, a Marią Zieloną działającą w ramach MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona z siedzibą w Lesznie przy ulicy Niepodległości 73/2(dawniej Audyt Biegły Rewident Maria Zielona z siedzibą w Osiecznej, ul. Gostyńska 7H), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3318, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marii Zielonej (nr ewidencyjny 10680), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 8 do 12 lutego 2010 roku i od 4 do 17 maja 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 1 dnia 12 stycznia 2010 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 17 maja 2010 roku.

MZ AUDYT.pl

Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

BILANS na 31 grudnia 2009 roku

	2009 rok tys. zł	2008 rok tys. zł	Dynamika %	2009 rok Struktura	2008 rok Struktura
AKTYWA					
Aktywa trwałe	1 216,5	1 602,2	75,9%	16,9%	20,5%
Wartości niematerialne i prawne	5,8	9,3	62,4%	0,1%	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 096,5	1 307,9	83,8%	15,2%	16,8%
Należności długoterminowe	15,3	285,0	5,4%	0,2%	3,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98,9	0,0		1,4%	0,0%
Aktywa obrotowe	5 981,7	6 209,6	96,3%	83,1%	79,5%
Zapasy	0,0	0,0		0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	2 241,4	1 781,0	125,9%	31,1%	22,8%
Inwestycje krótkoterminowe	3 036,2	4 374,2	69,4%	42,2%	56,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	704,1	54,4	1294,3%	9,8%	0,7%
Aktywa razem	7 198,2	7 811,8	92,1%	100,0%	100,0%

Dotyczy: AQUA SA

14/20

MZ AUDYT.pl

BILANS na 31 grudnia 2009 roku (c.d.)

	2009 rok tys. zł	2008 rok tys. zł	Dynamika	2009 rok Struktura	2008 rok Struktura
PASYWA					
Kapitał własny	6 001,2	5 868,0	102,3%	83,4%	75,1%
Kapitał podstawowy	500,0	60,0	833,3%	6,9%	0,8%
Kapitał zapasowy	4 368,0	4 661,2	93,7%	60,7%	59,7%
Kapitał rezerwowy					
Zysk (strata) z lat ubiegłych					
Zysk (strata) netto	1 133,2	1 146,8	98,8%	15,8%	14,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania					
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 197,0	1 943,8	61,6%	16,6%	24,9%
Rezerwy na zobowiązania	233,0	0,0		3,2%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0		0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	566,6	1 941,1	29,2%	7,9%	24,8%
Rozliczenia międzyokresowe	397,4	2,7	14718,5%	5,5%	0,1%
Pasywa razem	7 198,2	7 811,8	92,1%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów Spółki ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dotyczy: AQUA SA

15/20
[Signature]

MZ
AUDYT.PL

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)
Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	2009 rok tys. zł	2008 rok tys. zł	Dynamika	2009 rok Struktura	2008 rok Struktura
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 381,6	8 667,1	108,2%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	7 943,9	7 647,7	103,9%	84,7%	88,2%
Zysk ze sprzedaży	1 437,7	1 019,4	141,0%	15,3%	11,8%
Pozostałe przychody operacyjne	15,5	49,1	31,3%	0,2%	0,5%
Pozostałe koszty operacyjne	15,6	3,8	410,5%	0,2%	0,0%
Zysk z działalności operacyjnej	1 437,6	1 064,7	135,0%	15,3%	12,3%
Przychody finansowe	75,0	313,9	23,9%	0,8%	3,6%
Koszty finansowe	41,7	3,1	1245,2%	0,4%	0,0%
Zysk z działalności gospodarczej	1 470,9	1 375,5	106,9%	15,7%	15,9%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0		0,0%	0,0%
Zysk brutto	1 470,9	1 375,5	106,9%	15,7%	15,9%
Podatek dochodowy	337,6	228,7	147,7%	3,6%	2,7%
Zysk netto	1 133,3	1 146,8	-98,8%	12,1%	13,2%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dotyczy: AQUA SA

16/20
[Signature]

MZ AUDYT.pl

Inwentaryzacja

Spółka przeprowadza inwentaryzację poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 1 216,5 tys. zł co stanowiło 16,9% aktywów Jednostki.

Główną pozycją rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 roku były budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, które stanowiły 62,1% opisywanej pozycji bilansowej. Drugą, co do wartości pozycją rzeczowych aktywów trwałych były środki transportu które stanowiły 20,2% opisywanej pozycji bilansu. Trzecią co do wartości pozycją rzeczowych aktywów trwałych były grunty, które stanowiły 15,1% opisywanej pozycji bilansowej.

Dotyczy: AQUA SA

17/20



MZ **AUDYT.pl**

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 2 241,4 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 460,4 tys. zł.

Na należności krótkoterminowe składały się głównie należności z tytułu dostaw i usług, które stanowiły 97,7% omawianej pozycji.

W pozycji należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy w kwocie 260,8 tys. zł zostały zaprezentowane zatrzymane przez odbiorców usług kaucje z tytułu wykonanych prac projektowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Na pozycję inwestycje krótkoterminowe na dzień bilansowy składały się środki pieniężne w kasie oraz na rachunkach bankowych na kwotę 3 036,2 tys. zł. Wycena środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2009 roku nie budzi zastrzeżeń.

Ostatnia inwentaryzacja środków pieniężnych została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Rozliczenia międzyokresowe

Na pozycję rozliczeń międzyokresowych zarówno czynnych w kwocie 704,1 tys. zł jak i biernych w kwocie 397,4 tys. zł składają się głównie rozliczenia wynikające z wyceny kontraktów długoterminowych. W 2009 roku Spółka po raz pierwszy wyceniła kontrakty długoterminowe zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości. Zastosowano metodę wyceny na podstawie obmiaru prac. Dla kontraktów dla których nie można było zastosować tej metody zastosowano metodę zysku zerowego.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na koniec grudnia 2009 roku wyniósł 6 001,2 tys. zł i stanowił 83,4% pasywów ogółem.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 500 tys. zł i dzielił się na 500 akcji o wartości nominalnej 1 000 złotych każda.

W dacie przekształcenia AQUA Sp. z o.o. w AQUA SA nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o 440 tys. zł. Na pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przeznaczono środki z kapitału zapasowego spółki przekształcanej.

W 2009 roku kapitał zapasowy Spółki uległ zmniejszeniu o kwotę 293,2 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe, których wartość na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 566,6 tys. zł, stanowiły 7,9% pasywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego wartość omawianej pozycji zmniejszyła się o 70,8 %.

Najistotniejszą pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania budżetowe w kwocie 302,5 tys. zł. Drugą pozycję stanowiły zobowiązania dostaw i usług, które wyniosły 171,6 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży

W 2009 roku Spółka kontynuowała swoją działalność polegającą na wykonywaniu usług w zakresie prac projektowych dotyczących głównie oczyszczalni ścieków, wodociągów i kanalizacji.

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi ogółem w 2009 roku osiągnęły wartość 9 381,6 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu z rokiem poprzednim o 8,2%.

Koszty działalności operacyjnej

Dotyczy: AQUA SA

18/20

MZ **AUDYT.PI**

W 2009 roku koszty działalności operacyjnej wyniosły 7 943,9 tys. zł i w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 3,9%.

Na pozycję kosztów działalności operacyjnej składały się:

- koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia – 37,8%
- koszty usług obcych – 53,7%,
- pozostałe koszty – 8,5%.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **133,2 tys. zł.**

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości **1 338,0 tys. zł**, na które składają się:

- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 395,8 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 14,8 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 927,4 tys. zł,

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Dotyczy: AQUA SA

19/20



MZ
AUDYT.pl

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

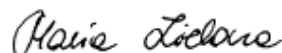
Oświadczenie biegłego rewidenta

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oświadcza, że spełnia wymogi określone w art. 56 ust 2-4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

Kluczowy biegły rewident oświadcza, że spełnia wymogi określone w art. 56 ust 2-4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Maria Zielona



Numer ewidencyjny 10680
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

MZ-Audyt.pl
Biegły Rewident **Maria Zielona**,
64-100 Leszno, ul. Niepodległości 73/2
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3318

Niniejszy dokument zawiera 20 stron.

Leszno, 17 maja 2010 roku.

6. Załączniki

6.1. Odpis z KRS

CODO CI/08.07/517/2010 Operator: CABAN PAULINA Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. CZERNIAKOWSKA 100
00454 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.07.2010 godz. 15:37:12

Numer KRS: **0000326916**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		07.04.2009	
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/13962/10/858	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 004798058, NIP: 7810020713
3.Firma, pod którą spółka działa	AQUA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. KANCLERSKA, nr 28, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-327, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 10 LUTEGO 2009R., NOTARIUSZ ANDRZEJ ADAMSKI,

CODo	CI/08.07/517/2010	Operator: CABAN PAULINA	Strona 2 z 7
statutu		KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU UL. F.NOWOWIEJSKIEGO 59/2, REPERTORIUM A NR 1758/2009 - PRZYJĘTO STATUT	
	2	31.05.2010R. REP.A NR 6147/2010 NOTARIUSZ ANDRZEJ ADAMSKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR KOWANDY - NOTARIUSZ ANDRZEJ ADAMSKI NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W POZNANIU UL. F. NOWOWIEJSKIEGO 59/2 NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW : PAR. 9, PAR. 14 UST.1, PAR. 16, PAR.18 UST.2, PAR. 20 UST.1, PAR.20 UST. 5, PAR.22 UST. 1, PAR.22 UST. 2, PAR.23, PAR. 24, PAR.25 UST. 2, PAR. 26 UST.2, PAR. 28 PKT. 9, PAR. 29 UST.1, PAR. 36 UST.1 LIT G, PAR. 37 UST. 1, PAR.37 UST. 9, NUMERY USUNIĘTYCH PARAGRAFÓW : PAR. 22 UST. 3, PAR. 29 UST. OD 10 DO 17.	
	3	31.05.2010 R. REP.A NR 6147/2010, NOTARIUSZ ANDRZEJ ADAMSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. P.KOWANDY A.ADAMSKI W POZNANIU, UL.F.NOWIEJSKIEGO 59/2, ZMIANA PAR. 10 I PAR. 11 UST.1 STATUTU SPÓŁKI	

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA AQUA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘTA W DNIU 10 LUTEGO 2009R. PRZEZ NADZWYCAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI AQUA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (REPERTORIUM A NR 1753/2009, NOTARIUSZ ANDRZEJ ADAMSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. F. NOWOWIEJSKIEGO 59/2.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma AQUA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze 0000082241
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5.Numer REGON 004798058

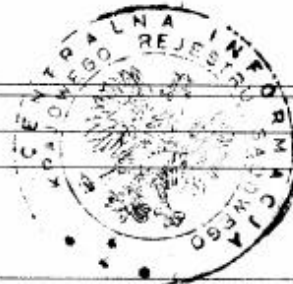
Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
--

CODo CI/08.07/517/2010 Operator: CABAN PAULINA Strona 3 z 7

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ANGELUS INVESTEMENTS SARL
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	-----
	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	780 000,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	780000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	780 000,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	230000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	50000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE



Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

CODo CI/08.07/517/2010 Operator: CABAN PAULINA Strona 4 z 7

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI, WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH WICEPREZESÓW ZARZĄDU, ALBO WICEPREZESA I CZŁONKA ZARZĄDU, ALBO WICEPREZESA I PROKURENTA ALBO CZŁONKA ZARZĄDU I PROKURENTA. PREZES ZARZĄDU SKŁADA OŚWIADCZENIA I PODPISUJE W IMIENIU SPÓŁKI SAMODZIELNIE.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KOZIKOWSKI
	2. Imiona	JÓZEF ANDRZEJ
	3. Numer PESEL/REGON	62020302874
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KRASICKI
	2. Imiona	BARTŁOMIEJ
	3. Numer PESEL/REGON	73061004171
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko	KUJAWA
	2. Imiona	ROMAN
	3. Numer PESEL	41100701457
2	1. Nazwisko	WALKOWIAK
	2. Imiona	MARJA
	3. Numer PESEL	51091401641

CODo CI/08.07/517/2010 Operator: CABAN PAULINA Strona 7 z 7

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Warszawa, 08.07.2010 godz: 15:37:12

Podpis
CABAN PAULINA



6.2. Statut Emitenta

6.2.1. Aktualny tekst jednolity statutu Emitenta

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ”

I. Firma, siedziba, przedmiot działalności, czas trwania Spółki

§1.

Celem dalszego prowadzenia działalności gospodarczej, założyciel podejmuje uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, działającej pod firmą AQUA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w spółkę akcyjną zwaną dalej Spółką.

§2.

Realizując cel określony w § 1 Statutu, Spółka może:

- 1) nabywać przedsiębiorstwa, zorganizowane części przedsiębiorstw oraz udziały i akcje w innych jednostkach organizacyjnych,
- 2) tworzyć filie, oddziały, przedstawicielstwa w kraju i za granicą.

§3.

Firma Spółki brzmi AQUA Spółka Akcyjna.

§4.

Siedzibą Spółki jest Poznań.

§5.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, również poza granicami kraju.

§6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§7.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1). Działalność w zakresie architektury, PKD 71.11.Z;
- 2). Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, PKD 71.12.Z;
- 3). Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, PKD 33.20.Z;
- 4). Wykonywanie instalacji elektrycznych, PKD 43.21.Z;
- 5). Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, PKD 43.22.Z;

- 6). Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, PKD 70.22.Z;
- 7). Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania, PKD 74.10.Z;
- 8). Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, PKD 74.90. Z;
- 9). Pozostałe badania i analizy techniczne, PKD 71.20.B;
- 10). Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, PKD 72.19.Z.

§8.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą AQUA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082241) na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037), zwanej dalej Ksh.

§9.

Założycielem Spółki jest spółka pod firmą ESMER HOLDINGS LIMITED utworzona i zarejestrowana w Republice Cypru.

II. Kapitał zakładowy Spółki

§10.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 780 000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 780 000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:
 - 1) 500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A,
 - 2) 230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B oraz
 - 3) 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.

§11.

1. Akcje serii A, B oraz C są akcjami na okaziciela.
2. Akcje serii A są wydawane za udziały w Spółce AQUA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku przekształcenia Spółki, zgodnie z przepisami prawa spółek handlowych i pokrywane majątkiem przekształcanej Spółki.

§12.

1. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela. Akcje imienne oraz akcje na okaziciela wydawane przez Spółkę są równe co do głosu i wysokości wypłacanych dywidend.
2. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne podlegają zamianie na akcje na okaziciela. Wniosek w przedmiocie zamiany akcji przedkładany jest Zarządowi, który podejmuje decyzję w tym zakresie.
3. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

§13.

Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu Spółki.

§14.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego dokonane może być w drodze zaoferowania objęcia akcji dotychczasowym akcjonariuszom lub oznaczonym osobom trzecim, albo w drodze publicznej subskrypcji.
2. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, może być on pokryty wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi, a także poprzez przeniesienie na kapitał zakładowy środków z kapitału zapasowego lub kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku, jeżeli mogą być przeznaczone na ten cel.

III. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy

§15.

Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a w sytuacji gdy akcje nie są całkowicie opłacone, w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

§16.

Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych może być wypłacone wyłącznie z zysku Spółki, albo z kapitałów zapasowego lub rezerwowego, które mogą być przeznaczone na ten cel.

§17.

Upoważnia się Zarząd Spółki do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 18.

1. Zastawnikowi ani użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu.
2. Przyznanie szczególnych uprawnień akcjom lub osobistych uprawnień akcjonariuszom może być uzależnione od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku, o ile uzależnienie takie będzie określone w treści uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Spółka może emitować obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

IV. Organy Spółki

§19.

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,

- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie.

§20.

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego a także Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Zwyczajne Walne Zgromadzenie przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego, albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie oznaczonym w ust. 2, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej.
4. Jeżeli stosownie do postanowień ust. 3 zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą) jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na dzień wcześniejszy i tylko to Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji zwyczajnych walnych zgromadzeń. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie) tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tegoż Walnego Zgromadzenia, określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd ilekroć uzna to za wskazane, albo jeżeli z wnioskiem takim wystąpią Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.
6. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego wniosku Rady Nadzorczej o jego zwołanie, zwoła je z innym porządkiem obrad niż zawarty we wniosku, lub też oznaczy datę odbycia Walnego Zgromadzenia na dzień przypadający po upływie dwóch miesięcy od dnia otrzymania wniosku o zwołanie, uprawnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej.
7. Jeżeli stosownie do postanowień ust. 6 zwołane zostaną dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą) wówczas oba winny się odbyć. Jeżeli jednak porządek obrad obydwu Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, określony przez organy, które je zwołały, jest identyczny, wówczas winno się odbyć tylko to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na dzień wcześniejszy, a w przypadku zwołania obrad na ten sam dzień, winno się odbyć to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego obrady mają się rozpocząć o wcześniejszej godzinie.

§21.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Poznaniu w lokalu Spółki, chyba że w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oznaczone zostanie inne miejsce w Poznaniu lub w Warszawie.

§22.

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd albo inny podmiot lub organ zwołujący Walne Zgromadzenie.

2. Wnioski o umieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego składają Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wniosek składany przez akcjonariusza powinien zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.
3. (skreślony)
4. Zarząd ma obowiązek poinformować Walne Zgromadzenie o treści każdego wniosku zgłoszonego na piśmie Zarządowi przez choćby jednego Członka Rady Nadzorczej.

§23.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zgodnie z przepisami art. 402 albo art. 402¹, 402² oraz 402³ kodeksu spółek handlowych.

§24.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej.

§25.

1. Walne zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Następnie w głosowaniu tajnym wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez akcjonariuszy.

§26.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa lub Statut wymagają dla powzięcia danej uchwały większości kwalifikowanej.
2. Uchwały co do: zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim użytkownika, rozwiązania spółki, zmiany Statutu - zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) ważnie oddanych głosów.
3. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapada większością 2/3 (dwóch trzecich) ważnie oddanych głosów przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność uchwały nie zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.
4. Uchwały mogące naruszyć prawa poszczególnych rodzajów akcji zapadają w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie uchwała winna zapaść większością 3/4 (trzech czwartych) ważnie oddanych głosów.
5. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenia obrad.

§27.

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez przedstawicieli.

2. Jeden pełnomocnik może reprezentować wielu akcjonariuszy.

§28.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) podział zysku lub określenie sposobu pokrycia strat,
- 4) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 6) emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,
- 7) określenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- 8) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
- 9) ustalanie dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy,
- 10) utworzenie, każdorazowe użycie i likwidacja kapitału rezerwowego.

B. Rada Nadzorcza

§29.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu Członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest przez założyciela Spółki. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej zostają powołani uchwałą o przekształceniu Spółki, o której mowa w § 1 Statutu.
2. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo w granicach oznaczonych w ust. 1 Walne Zgromadzenie. Członek rady nadzorczej przekazuje Zarządowi informację na temat swoich powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko Członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę, z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
3. Członkiem Rady Nadzorczej może być tylko osoba fizyczna, posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.
4. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani na wspólną kadencję.
5. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa jeden rok.
6. Jeżeli powołanie Członka Rady Nadzorczej następuje w trakcie kadencji Rady, powołuje się go na okres do końca tej kadencji.
7. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Rady.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

§30.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.
2. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani

uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu Członka Rady Nadzorczej.

§31.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej raz na kwartał i są zwoływane przez jej Przewodniczącego z inicjatywy własnej albo na wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej zgłoszony wraz z proponowanym porządkiem obrad.
2. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

§32.

1. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy Członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu.
2. Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na czternaście dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez Członków Rady Nadzorczej. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwołane także telefonicznie, przy pomocy telefaksu lub poczty elektronicznej, co najmniej na jeden dzień przed dniem posiedzenia.
3. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia podpisuje osoba uprawniona do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej zamieszcza w porządku obrad każdy wniosek zgłoszony przez Zarząd, lub Członka Rady Nadzorczej, jeżeli wniosek taki zostanie zgłoszony co najmniej na dwadzieścia dni przed posiedzeniem Rady.
5. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady.
6. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej Członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
7. Rada Nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zawiadomienia o posiedzeniu, jeżeli obecni są wszyscy jej Członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.
8. Jeżeli Statut nie stanowi inaczej, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeżeli wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenie w czynnościach tych osób.

§33.

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swe prawa i obowiązki w Radzie wyłącznie osobiście.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą jednak brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej.
3. Rada może powierzyć wykonanie określonych czynności poszczególnym Członkom, a także korzystać z pomocy biegłych.

§34.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana i uprawniona do wykonywania stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach działalności.

§35.

1. Rada Nadzorcza może zawiesić z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu.
2. W miejsce Członków Zarządu zawieszonych przez Radę Nadzorczą lub Członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności z innych przyczyn, Rada Nadzorcza może delegować swojego Członka celem czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu.

§36.

1. Zgody Rady Nadzorczej wymaga w szczególności:
 - a) nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
 - b) tworzenie i likwidowanie oddziałów Spółki w kraju i za granicą,
 - c) przejmowanie odpowiedzialności za cudze zobowiązania (poręczenia, gwarancje, awale wekslowe) przekraczające kwotę stanowiącą wysokość kapitału zakładowego Spółki, z zastrzeżeniem, iż przejmowanie odpowiedzialności za zobowiązania spółek z grupy kapitałowej Spółki nie wymaga zgody Rady Nadzorczej,
 - d) zajmowanie się przez Członków Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub Członek władz,
 - e) nabywanie, obejmowanie, zbywanie, rezygnacja z prawa poboru udziałów lub akcji, za wyjątkiem akcji spółek publicznych w ilości nieprzekraczającej 1% (jeden procent) ogólnej ich liczby,
 - f) wypłata akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego,
 - g) dokonywanie przez Spółkę świadczeń na rzecz Członków Zarządu Spółki z jakiegokolwiek tytułu, z wyjątkiem świadczeń wynikających z tytułu stosunku pracy, z umowy, na której podstawie Członek Zarządu pełni swoją funkcję w Zarządzie lub z uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Zarządu,
 - h) zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, Członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz podmiotami z nimi powiązanymi,
 - i) nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto w szczególności:
 - a) wybór biegłego rewidenta,
 - b) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu,
 - c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - d) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
 - e) opiniowanie spraw przedstawionych przez Zarząd.

C. Zarząd

§37.

1. Zarząd Spółki jest wieloosobowy i składa się z od dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję; Rada Nadzorcza ustala liczbę członków zarządu na dana kadencję.

2. Zarząd powoływany jest w ten sposób, że Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek Wiceprezesów oraz Członków Zarządu.
3. Pierwszy, dwuosobowy Zarząd, powoływany jest przez założyciela Spółki. Członkowie pierwszego Zarządu zostają powołani uchwałą o przekształceniu Spółki, o której mowa w §1 Statutu.
4. Członkiem Zarządu może być tylko osoba fizyczna, posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.
5. Członkowie pierwszego Zarządu zostają powołani na dwa lata, a Członkowie następných Zarządów powoływani są na trzy lata.
6. Jeżeli powołanie Członka Zarządu następuje w trakcie kadencji Zarządu, powołuje się go na okres do końca tej kadencji.
7. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu.
8. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.
9. Odwołanie poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić w każdej chwili uchwałą Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

§38.

1. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki, wymagane jest współdziałanie dwóch Wiceprezesów Zarządu, albo Wiceprezesa i Członka Zarządu, albo Wiceprezesa i Prokurenta albo Członka Zarządu i Prokurenta. Prezes Zarządu składa oświadczenia i podpisuje w imieniu spółki samodzielnie.
2. Oświadczenia składane Spółce oraz doręczenia pism mogą być dokonywane wobec każdego Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu lub Prokurenta.

§39.

1. W stosunkach wewnętrznych Członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w Statucie oraz w Regulaminie Zarządu.
2. Niezależnie od innych ograniczeń uchwała Zarządu jest również potrzebna, gdy przed załatwieniem sprawy choćby jeden z Członków Zarządu sprzeciwił się prowadzeniu jej przez innego Członka Zarządu.

§40.

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, podejmując uchwały we wszystkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane lub na wniosek każdego z Członków Zarządu. W przypadku niezwołania posiedzenia przez Prezesa niezwłocznie od otrzymania wniosku o jego zwołanie uprawnienie do zwołania posiedzenia przysługuje temu Członkowi Zarządu, który złożył wniosek o zwołanie posiedzenia. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu uprawnienie do zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z Członków Zarządu.
3. O sposobie zwoływania posiedzenia Zarządu decyduje każdorazowo osoba zwołująca posiedzenie.
4. W zaproszeniu na posiedzenie wystarczy oznaczyć dzień, godzinę, miejsce i przedmiot posiedzenia.
5. Posiedzenie Zarządu może się odbyć także w formie telekonferencji.
6. Przewodniczącym posiedzenia jest osoba zwołująca posiedzenie, a pod jej nieobecność wyznaczony przez nią inny Członek Zarządu.
7. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

8. Udzielenie prokury wymaga uchwały podjętej jednomyślnie przez wszystkich Członków Zarządu, natomiast do odwołania prokury uprawniony jest każdy z Członków Zarządu jednoosobowo.
9. Szczegółowe zasady pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

V. Rachunkowość Spółki

§41.

Funduszami własnymi Spółki są:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe.

§42.

1. Kapitał zapasowy tworzy się z:
 - a) odpisów w wysokości co najmniej 8 % (ośmiu procent) zysku za dany rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego,
 - b) nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji akcji,
 - c) dopłat, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, chyba że dopłaty te zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.
2. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z tym że ta część kapitału zapasowego, która odpowiada jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych.

§43.

1. Na pokrycie szczególnych strat lub wydatków Spółki mogą być tworzone kapitały rezerwowe.
2. O utworzeniu kapitału rezerwowego, jak też o każdorazowym jego użyciu lub likwidacji rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§44.

1. O przeznaczeniu zysku rozstrzyga Walne Zgromadzenie.
2. Zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest w pierwszej kolejności na pokrycie strat za lata ubiegłe, jeżeli kapitał zapasowy nie wystarcza na pokrycie tych strat.

§45.

1. Jeżeli zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariuszom ma być wypłacona dywidenda, uchwała winna wskazywać dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin, w którym ma nastąpić jej wypłata.
2. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 (piętnaście) dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

§46.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§47.

Roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania z działalności Spółki Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych rewidentów, nie później niż przed upływem piątego miesiąca od dnia zakończenia roku obrotowego.

VI. Rozwiązanie i likwidacja Spółki.

§48.

1. W razie likwidacji Spółki likwidatorami są Członkowie Zarządu, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.
2. Likwidatorzy co do swych uprawnień i obowiązków podlegają przepisom oraz postanowieniom Statutu odnoszącym się do Zarządu.
3. Pozostałe organy Spółki zachowują w trakcie likwidacji swe dotychczasowe obowiązki i uprawnienia.

§49.

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

VII. Postanowienia końcowe

§50.

W sprawach nieuregulowanych Statutem stosuje się obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.

6.2.2 Zmiany statutu Emitenta dotychczas niezarejestrowane przez sąd rejestrowy

W związku z emisją Akcji Serii D Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2010 r. na podstawie uchwały nr 13 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 90.000 akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki postanowiło o zmianie statutu Emitenta w zakresie wysokości kapitału zakładowego Emitenta. Tekst przedmiotowej uchwały nr 13 znajduje się poniżej:

Uchwała nr 13

z dnia 30 czerwca 2010 r.

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

AQUA S.A. z siedzibą w Poznaniu

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 90.000 akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki

Na podstawie art. 310 § 2 w związku z 431 § 7 oraz art. 430 § 5, 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 780.000 (słownie: siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty nie wyższej niż 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę nie wyższą niż 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda.
2. Akcje serii D zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 podmiotów wybranych przez Zarząd Spółki w liczbie akcji serii D określonej przez Zarząd Spółki.
3. Akcje serii D zostaną objęte za wkłady pieniężne, które zostaną wniesione w całości przed złożeniem przez Spółkę wniosku do właściwego sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D.
4. Umowy o objęcie akcji serii D powinny zostać zawarte przez Spółkę nie później niż do dnia 30 września 2010 r.
5. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 r.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia szczegółowych zasad oferowania akcji serii D, w zakresie nieuregulowanym niniejszą Uchwałą, w tym do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D;
 - b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D, z tym że w każdym przypadku termin zamknięcia subskrypcji akcji serii D nie powinien przypadać później niż w dniu 30 września 2010 r.
7. Wyłącza się w całości prawo poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii D. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii D stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii D w całości wynika z zamiaru pozyskania kapitałów na rozwój działalności Spółki, a także rozszerzenia kręgu akcjonariuszy Spółki. W interesie Spółki leży zarówno rozszerzenie obecnego grona akcjonariuszy o podmioty, które wspierałyby działalność Spółki, w szczególności poprzez jej dokapitalizowanie, jak i pozyskanie środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju działalności Spółki. W ocenie Spółki, pozyskanie środków finansowych przez Spółkę w ramach wpłat nowych akcjonariuszy na kapitały własne Spółki jest korzystniejsze niż pozyskiwanie finansowania zewnętrznego od instytucji finansowych. Na obecnym bowiem etapie działalności, Spółka powinna zbudować bazę kapitałową, w oparciu o którą prowadzony będzie rozwój skali działalności Spółki. Realizacja powyższego zamiaru wymaga pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru wszystkich akcji serii D w całości.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D Zarządowi Spółki wynika z zamiaru Spółki uzyskania jak najatrakcyjniejszej ceny za nowoemitowane akcje serii D. Korzystając z takiego uprawnienia Zarząd Spółki będzie miał możliwość ustalenia ceny emisyjnej na poziomie odpowiadającym z jednej strony zainteresowaniu potencjalnych inwestorów – przyszłych nowych akcjonariuszy Spółki, z drugiej zaś uzyskać jak najwyższą cenę emisyjną. Ustalenie ceny emisyjnej na jak najwyższym poziomie, nie przewyższającym jednak poziomu akceptowalnego dla potencjalnych inwestorów – przyszłych nowych akcjonariuszy Spółki, leży w interesie Spółki i powinno zapewnić maksymalnie wysokie wpływy na kapitały własne Spółki, jak i powodzenie subskrypcji akcji serii D. Z tego powodu uzasadnione jest upoważnienie Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D.

8. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić brzmienie statutu Spółki w ten sposób, że:

a) § 10 statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 780 000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 780 000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:*
 - 1) *500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A,*
 - 2) *230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B oraz*
 - 3) *50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C.*
2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.*

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:*
 - 1) *500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A,*
 - 2) *230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B,*
 - 3) *50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C oraz*
 - 4) *nie więcej niż 90 000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D.*
2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.*

b) § 11 ust. 1 statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

Akcje serii A, B oraz C są akcjami na okaziciela.

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Akcje serii A, B, C oraz D są akcjami na okaziciela.

9. Po zakończeniu subskrypcji akcji serii D Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki.
10. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego statutu Spółki.

Mając na uwadze, iż wszystkie oferowane przez Spółkę Akcje Serii D zostały objęte, w dniu 20 lipca 2010 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie, w formie aktu notarialnego (sporządzonego przez P. Kowandy, notariusza w Poznaniu, Rep. A Nr 8241/2010), o dookreśleniu wysokości objętego kapitału zakładowego Emitenta w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D. Zgodnie z treścią przedmiotowego oświadczenia § 10 ust. 1 statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 870.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:

- 1) 500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii A,
- 2) 230 000 (dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii B,
- 3) 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C oraz
- 4) 90 000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D.

Wniosek o podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D, a tym samym o rejestrację wyżej wspomnianych zmian statutu Emitenta, został złożony w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 lipca 2010 r. Statut Emitenta zostanie zmieniony z chwilą wpisu zmiany statutu Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy.

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Definicja i objaśnienie
Akcje Serii A	500.000 akcji serii A zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje Serii B	230.000 akcji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje Serii C	50.000 akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje Serii D	90.000 akcji serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda
AKPOŚK 2009	Aktualizacja Krajowego Programu Oczyszczania Ścieków Komunalnych przyjęta przez Radę Ministrów w dniu 2 marca 2010 roku
ASO / Alternatywny System Obrotu / NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO, którym wobec Emitenta jest Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o Emitencie oraz akcjach serii A, B, C i D sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Doradca Prawny	doradca prawny Autoryzowanego Doradcy – kancelaria GESSEL, KOZIOROWSKI Sp. k. z siedzibą w Warszawie
Emitent, Spółka	AQUA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, wpisana w Rejestrze Przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000326916
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964, Nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPOŚK	Krajowy Program Oczyszczania Ścieków Komunalnych
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000, Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Oferta Prywatna / Emisja Prywatna	Oferta objęcia wartościowych akcji Serii D skierowana do maksimum 99 podmiotów
Osoby nadzorujące	Członkowie Rady Nadzorczej

Skrót	Definicja i objaśnienie
Osoby zarządzające	Członkowie Zarządu
PDA / Prawa do Akcji Serii D	90.000 praw do Akcji Serii D
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Program Motywacyjny	Program Motywacyjny wprowadzony w Spółce na podstawie uchwały nr 2 z dnia 31 maja 2010 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 50.000 akcji serii C, wyłączenia prawa poboru akcji serii C, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z powiernikiem oraz zmiany statutu Spółki. Zasady realizacji Programu Motywacyjnego określa Regulamin Programu Motywacyjnego przyjęty przez Radę Nadzorczą w dniu 8 czerwca 2010 r.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu (Rynek NewConnect), w brzmieniu ustalonym uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin GPW uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.)
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (ze zm.) – Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007, Nr 50, poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009, Nr 185, poz. 1439)
Ustawa Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005, Nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000, Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2010, Nr 51, poz. 307 z późn. zm.)
Ustawa – Prawo własności przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz. U. z 2003, Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.)
Ustawa o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji	Ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (tekst jednolity Dz. U. z 2003, Nr 153, poz. 1503 z późn. zm.)
zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej