



GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU**

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPIS TREŚCI:

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Dodatkowe noty objaśniające.....	12
1. Informacje ogólne.....	12
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej.....	12
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.....	13
1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej POL-AQUA.....	14
1.4. Pozostałe informacje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
3. Prezentacja zmian	17
4. Zmiana szacunków	18
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	18
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	19
7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	20
8. Sezonowość działalności	20
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
10. Przychody ze sprzedaży	22
11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
12. Przychody i koszty finansowe	24
13. Koszty wg rodzajów	25
14. Podatek dochodowy	25
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	26
16. Rzeczowe aktywa trwałe	26
17. Wartość firmy i pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	28
18. Zapasy.....	29
19. Należności krótkoterminowe	29
20. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
22. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	30
23. Rezerwy	31
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	33
25. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów	37
25.1. Zobowiązania długoterminowe	37
25.2. Zobowiązania krótkoterminowe	37
25.3. Przychody przyszłych okresów	38
26. Kapitałowe papiery wartościowe	38
27. Działalność zaniechana.....	38
28. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	38
29. Instrumenty finansowe.....	39
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	41
31. Zarządzanie kapitałem.....	42
32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	43
32.1. Sprawy sądowe.....	43

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

33. Zobowiązania inwestycyjne.....	44
34. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	44
34.1. Jednostka Dominująca całej Grupy	45
34.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	45
34.3. Jednostka Stowarzyszona	45
34.4. Inne transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo	46
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	46

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (przekształcone, niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	10	340 692	625 487
Koszt własny sprzedaży	13	325 481	625 131
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		15 211	356
Koszty sprzedaży	13	1 137	494
Koszty ogólnego zarządu	13	28 404	37 047
Zysk (strata) ze sprzedaży		- 14 330	- 37 185
Pozostałe przychody operacyjne	11	49 842	9 637
Pozostałe koszty operacyjne	11	5 587	35 112
Odpis wartości firmy		-	84 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		29 925	- 146 675
Przychody finansowe	12	4 031	6 401
Koszty finansowe	12	7 789	9 802
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		26 167	- 150 076
Podatek dochodowy	14	- 837	- 2 209
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		27 004	- 147 867
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		27 019	- 147 499
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		- 15	- 368
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto:		27 004	- 147 867
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		27 019	- 147 499
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		- 15	- 368

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (przekształcone, niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 019	-147 499
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	27 019	-147 499
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w złotych)	0,98	-5,36
- podstawowy	0,98	-5,36
- rozwodniony	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w złotych)	0,98	-5,36
- podstawowy	0,98	-5,36
- rozwodniony	-	-

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 46 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (przekształcone, niebadane)
Zysk/strata za okres (netto)	27 004	-147 867
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności jednostki zagranicznej	-6	8
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (brutto z podatkiem)	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu (netto zgodnie bilansem)	-6	8
Całkowite dochody ogółem za okres	26 998	-147 859
Całkowite dochody razem przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	27 013	-147 491
Akcjonariuszom Niekontrolującym	-15	-368
Razem	26 998	-147 859

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 31 sierpnia 2011r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Nr noty	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
AKTYWA TRWAŁE		342 391	370 269
Rzeczowe aktywa trwałe	16	159 636	188 852
Wartość firmy	17	159 765	159 773
Wartości niematerialne		479	537
Nieruchomości inwestycyjne		4 898	4 951
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 391	1 178
Inne rozliczenia międzyokresowe		146	307
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	17	15 008	14 593
Pozostałe aktywa trwałe		68	78
AKTYWA OBROTOWE		369 129	451 983
Zapasy	18	4 849	5 883
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		9 651	19 234
Należności z tytułu dostaw i usług	19	302 840	244 646
Pozostałe należności	19	6 704	9 814
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	397	10 817
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	100	1 420
Czynne rozliczenia międzyokresowe		3 929	3 297
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	35 147	156 872
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22	5 512	-
AKTYWA RAZEM		711 520	822 252

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA	Noty	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
KAPITAŁ WŁASNY		269 540	240 697
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy		27 500	27 500
Kapitał zapasowy		579 090	577 902
Kapitał rezerwowy		4 534	4 478
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		44	50
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych		- 368 604	- 82 721
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		27 019	- 284 639
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		- 43	- 1 873
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		70 087	87 953
Kredyty i pożyczki	24	44	88
Pozostałe zobowiązania finansowe	25.1	14 329	19 028
Zobowiązania długoterminowe inne	25.1	28 114	36 401
Rezerwy	23	24 326	29 003
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		2 647	2 183
Przychody przyszłych okresów	25.3	627	1 250
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		371 893	493 602
Kredyty i pożyczki	24	107 191	17 288
Pozostałe zobowiązania finansowe	25.2	7 015	15 684
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		80 307	55 717
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.2	114 317	310 271

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone
na stronach od 12 do 46 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25.2	67	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	25.2	34 203	67 358
Rezerwy	23	28 668	27 092
Przychody przyszłych okresów	25.3	125	192
PASYWA RAZEM		711 520	822 252

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 31 sierpnia 2011r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (przekształcone, niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		26 167	-150 076
Korekty o pozycje:		-225 558	70 130
Amortyzacja		12 156	13 690
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		-207	504
(Zyski) straty z różnic kursowych		380	57
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności (z tytułu dostaw i usług, pozostałe, aktywa z tytułu kontraktów budowlanych)		- 87 857	- 72 172
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		- 498	273
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (z tytułu dostaw i usług, inne, kontrakty budowlane)		- 117 076	30 954
Przychody z tytułu odsetek		-628	2 626
Koszty z tytułu odsetek		2 541	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 1 647	- 2 565
Zmiana stanu rezerw		- 5 998	- 2 471
Podatek dochodowy zapłacony		10 520	-4 928
Zmiana stanu rozrachunków długoterminowych		- 8 412	-
Odpisy aktualizujące inwestycje finansowe /wartość firmy		-	84 015
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		-	8 258
Efekt na dekonsolidacji spółek		- 27 040	-
Inne korekty		- 1 792	11 889
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-199 391	-79 946
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		507	578
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16	-270	-5 851
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-6 000	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-151
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		628	-
Splata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-50
Nakłady na środki trwałe w budowie		-951	-354
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 086	-5 828

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-3 848	-6 433
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów		89 859	16 117
Splata pożyczek/kredytów		-	-7 610
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	-
Odsetki zapłacone		-2 973	-2 249
Pozostałe		1 100	-145
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		84 138	-320
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-121 339	-86 094
Różnice kursowe netto		-386	-555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21	156 872	182 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	35 147	96 304

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 31 sierpnia 2011r.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy Niekontrolujących	Kapitał własny razem
						Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto			
Stan na początek okresu (przekształcone)		27 500	577 902	4 478	50	-367 360	-	242 570	-1 873	240 697
Zmiany w kapitale własnym w okresie		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	27 019	27 019	-15	27 004
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-6	-	-	-6	-	-6
Całkowite dochody ogółem za okres		-	-	-	-6	-	27 019	27 013	-15	26 998
Podział wyniku finansowego		-	1 188	56	-	-1 244	-	-	-	-
Zmiana stanu Grupy Kapitałowej		-	-	-	-	-	-	-	1 845	1 845
Stan na koniec okresu	31	27 500	579 090	4 534	44	-368 604	27 019	269 583	-43	269 540

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 31 sierpnia 2011r.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy Niekontrolujących	Kapitał własny razem
						Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto			
Stan na początek okresu (przekształcone)		27 500	565 469	2 051	15	-72 191	-	522 844	-	522 844
Zmiany w kapitale własnym w okresie		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	-147 499	-147 499	-368	-147 867
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	8	-	-	8	-	8
Całkowite dochody ogółem za okres		-	-	-	8	-	-147 499	-147 491	-368	-147 859
Podział wyniku finansowego		-	11 760	2 427	-	-14 187	-	-	-	-
Pokrycie straty		-	-3 637	-	-	3 637	-	-	-	-
Zmiana stanu Grupy Kapitałowej		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty		-	-	-	-	825	-	825	-	825
Stan na koniec okresu	31	27 500	573 592	4 478	23	-81 916	-147 499	376 178	-368	375 810

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 31 sierpnia 2011r.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa POL-AQUA (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się z Jednostki Dominującej, którą jest Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie i jej spółek zależnych (patrz Nota 1.3.). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S. A. (zwana dalej P.R.I. „POL-AQUA” S.A., Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca lub Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piasecznie ul. Dworska 1, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka posiada Oddziały:

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

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

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

Czas trwania Spółki Dominującej jest nieoznaczony.

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

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

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie na dzień 30 czerwca 2011 roku prezentował się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawiał się następująco:

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

1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej POL-AQUA

Na dzień 30 czerwca 2011 roku skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentował się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku, poza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęto następujące podmioty powiązane:

Spółki powiązane Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 30.06.2011 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					30.06. 2011r.	31.12. 2010r.
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych i aparatów ciśnieniowych, roboty budowlane i remonty obiektów i urządzeń przemysłowych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.	45-131 Opole ul. Cygana 5	roboty ogólnobudowlane, produkcja wyrobów betonowych, wydobywanie skał wapiennych, gipsu, kredy itp. dla celów budownictwa	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	82-300 Elbląg ul. Płk. Dąbka 215	produkcja betonowych wyrobów budowlanych	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
Mostostal Pomorze S.A.	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	produkcja rur stalowych, budowa instalacji w przemyśle petrochemicznym	Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	89,99*	79,99*
TECO Sp. z o.o.	51-502 Wrocław ul. Mydlana 1	roboty ogólnobudowlane w zakresie obiektów liniowych, rurociągów	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
Weneda Sp. z o.o.	45-355 Opole ul. 1-go Maja 77/1	usługi hotelarskie i gastronomiczne	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.	115184 Moskwa, ul. Nowokuznieckaja 9, bud. 2	wydobycie ropy naftowej i gazu, budownictwo inżynierskie	Единый государственный реестр юридических лиц	Pełna	51	51

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

Zgodnie z umową zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zakupiła w dniu 14 stycznia 2011 roku 56.980 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) akcji.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę Dominującą w podmiotach powiązanych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

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

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

1.4. Pozostałe informacje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA, objęte śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zawiera dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa odnotowała poprawę wyników finansowych na wszystkich poziomach działalności w porównaniu z wynikami z analogicznego okresu roku poprzedniego. Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2011 roku nieznaczną nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 2.764 tys. PLN. Ponadto Grupa Kapitałowa w prezentowanym okresie pierwszego półrocza 2011 roku wykazała ujemne przepływy z działalności operacyjnej oraz odnotowała zmniejszenie środków pieniężnych w tym okresie o 121.339 tys. PLN.

Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. jest świadomy obecnej sytuacji Spółki i w związku z tym realizuje działania strategiczne i operacyjne zapewniające poprawę wyników działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Biorąc pod uwagę rezultaty działań, które podjęte zostały jeszcze w 2010 roku i są kontynuowane w 2011 roku, plany finansowe na rok bieżący i lata następne, Zarząd Spółki Dominującej nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności, w szczególności biorąc pod uwagę poziom już zakontraktowanych prac jak również kontraktów do podpisania, których łączna wartość na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2011 roku wynosi 1.809 mln PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

3. Prezentacja zmian

Dla zapewnienia porównywalności danych Grupa dokonała odpowiedniego przekształcenia danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Korekty wprowadzone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat obejmowały:

- zmniejszenie pozycji: „Przychody ze sprzedaży” i pozycji „Koszt własny sprzedaży” o wartość 16.828 tys. PLN z tytułu wyłączenia z przychodów i kosztów kontraktów realizowanych w ramach umów konsorcjów części dotyczącej konsorcjantów,
- reklasyfikację kwoty 1.505 tys. PLN z pozycji: „Koszt własny sprzedaży” do pozycji „Koszty ogólnego zarządu”,
- zwiększenie z tytułu ujednolicenia prezentacji netowań i reklasyfikacji pozycji przychodów i kosztów, w tym: „Pozostałe przychody operacyjne” o kwotę 7.465 tys. PLN, „Pozostałe koszty operacyjne” o kwotę 7.466 tys. PLN, „Przychody finansowe” o kwotę 739 tys. PLN, „Koszty finansowe” o kwotę 738 tys. PLN

Korekty wprowadzone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmowały:

- reklasyfikację kwoty 855 tys. PLN z pozycji: „Zobowiązania krótkoterminowe inne” do pozycji „Rezerwy”,
- reklasyfikację kwoty 132 tys. PLN z pozycji: „Rezerwa krótkoterminowa na inne zobowiązania” do pozycji „Rezerwa krótkoterminowa na kary i odszkodowania”.

Korekty wprowadzone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku dotyczyły reklasyfikacji pomiędzy pozycjami: zmiana stanu należności, zmiana stanu zobowiązań, zmiana stanu rezerw, odpis aktualizujący wartość firmy, odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, inne korekty oraz nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

4. Zmiana szacunków

Jednostki Grupy dokonują oszacowań, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki jednostek Grupy dotyczą m.in. utworzonych rezerw, wyceny kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych. Oszacowania poddawane są weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń.

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa przeprowadziła przegląd udzielonych pożyczek, należności handlowych (w tym kaucji) oraz należności z tytułu kontraktów budowlanych. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano odpisów aktualizujących, które zostały odniesione w wynik finansowy za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku w kwocie 4.034 tys. PLN, tym na koszty pozostałej działalności operacyjnej 3.820 tys. PLN i koszty finansowe 214 tys. PLN.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,

- *Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”* - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku w zależności od standardu/interpretacji). Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011 roku. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski „PLN”, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej podane są w tysiącach PLN.

8. Sezonowość działalności

Sezonowość w budownictwie jest typowym zjawiskiem i jest związana z warunkami atmosferycznymi oraz z cyklami inwestycyjnymi, które często kończą się w ostatnim kwartale roku.

Zarząd podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu sezonowości Grupy poprzez planowania realizacji poszczególnych kontraktów możliwie równomiernie w ciągu całego roku.

Sezonowość wpływa na zmianę struktury aktywów i zobowiązań w trakcie roku obrotowego.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- Segment budownictwa inżynieryjnego, który czerpie dochody z działalności w zakresie robót inżynieryjnych i budownictwa, obejmujący następujące spółki Grupy:
 - P.R.I. „POL-AQUA” S.A., (po wyłączeniu Oddziału Generalnego Wykonawstwa),
 - PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.,
 - do dnia 31 marca 2011 roku Vectra S.A..
- Segment budownictwa ogólnego, który uzyskuje przychody z działalności w zakresie budownictwa kubaturowego, obejmujący:
 - Oddział Generalnego Wykonawstwa.
- Segment konstrukcji stalowych, który czerpie dochody z wykonawstwa konstrukcji stalowych oraz aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego, obejmujący następujące spółki Grupy:
 - PA Conex Sp. z o.o.,
 - Mostostal Pomorze S.A..

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

- Segment pozostałej działalności obejmuje spółki, które prowadzą działalność produkcyjną i usługową w innych segmentach niż wyodrębnione powyżej. Są to:
- PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.,
 - Weneda Sp. z o.o.,
 - POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.,
 - TECO Sp. z o.o..

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

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

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

Wyniki segmentów działalności za okres 6 miesięcy, kończący się dnia 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne	Konstrukcje Stalowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia/korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	217 980	78 291	23 952	20 469	340 692	-	340 692
Sprzedaż między segmentami	5 525	1 740	479	1 801	9 545	-9 545	-
Przychody ogółem	223 505	80 031	24 431	22 270	350 237	-9 545	340 692
Wyniki							
Zysk/strata ze sprzedaży	-7 504	-2 700	-3 578	-675	-14 457	127	-14 330
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	49 842
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	5 587
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	4 031
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	7 789
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	26 167
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-837
Zysk (strata)	-	-	-	-	-	-	27 004
Amortyzacja	8 998	592	1 965	601	12 156	-	12 156
Nakłady inwestycyjne	62	4	159	45	270	-	270
Aktywa	453 368	191 523	123 125	55 733	823 750	-112 230	711 520
Zobowiązania segmentu	303 043	105 168	60 380	21 123	489 714	-47 734	441 980
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	269 540
Pasywa	303 043	105 168	60 380	21 123	489 714	-47 734	711 520

Kontrahentem Grupy, od którego w okresie 6 miesięcy 2011 roku osiągnięto powyżej 10% przychodów ze sprzedaży był Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa. Przychody od tego kontrahenta stanowiły 33,60% sprzedaży Grupy Kapitałowej i zostały zrealizowane w segmencie budownictwa inżynieryjnego.

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Wyniki segmentów działalności za okres 6 miesięcy, kończący się dnia 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne	Konstrukcje Stalowe	Pozostałe	Razem	Wylaczenia/korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	518 025	67 726	18 985	20 751	625 487	-	625 487
Sprzedaż między segmentami	47 921	5 422	30 382	4 898	88 623	-88 623	0
Przychody segmentu ogółem	565 946	73 148	49 367	25 649	714 110	-88 623	625 487
Wyniki							
Zysk/strata ze sprzedaży segmentu	-25 917	-16 049	-936	-707	-43 609	6 424	-37 185
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	9 637
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	119 127
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	6 401
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	9 802
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-150 076
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-2 209
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-147 867
Amortyzacja	10 157	686	2 172	675	13 690	-	13 690
Nakłady inwestycyjne	380	59	5 190	222	5 851	-	5 851
Aktywa na dzień 31 grudnia 2010r.	585 279	189 460	124 345	65 125	964 209	-141 957	822 252
Zobowiązania segmentu	449 673	141 778	59 486	37 430	688 367	-106 812	581 555
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	240 697
Pasywa na dzień 31 grudnia 2010r.	-	-	-	-	-	-	822 252

10. Przychody ze sprzedaży

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku i dnia 30 czerwca 2010 roku przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów prezentują się następująco:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (niebadane, przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 608	8 705
Przychody netto ze sprzedaży usług	321 265	612 177
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	819	4 605
Przychody netto ze sprzedaży, razem	340 692	625 487

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (niebadane, przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	212	149
Dotacje	65	210
Aktualizacja wartości aktywów	10 430	7 238
- należności	10 401	-
- zapasy	29	7 238
Rozwiązanie rezerw	2 180	580
- na sprawy sądowe, kary i odszkodowania	1 073	-
- na inne zobowiązania	1 107	580
Efekt na dekonsolidacji spółek	30 516	-
Pozostałe	6 439	1 460
- otrzymane kary i odszkodowania	4 711	418
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	497	557
- spisanie zobowiązań	358	103
- inne	873	382
Pozostałe przychody operacyjne, razem	49 842	9 637

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (niebadane, przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	226
Aktualizacja wartości aktywów	3 824	30 788
- należności	3 820	20 970
- zapasy	4	1 560
- rzeczowe aktywa trwałe	-	8 258
Utworzenie rezerw	131	1 885
- na sprawy sądowe, kary i odszkodowania	43	603
- na inne zobowiązania	88	1 282
Pozostałe	1 627	2 213
- koszty postępowania sądowego	347	602
- zapłacone kary i odszkodowania	55	-
- spisane należności	721	408
- inne	504	1 203
Pozostałe koszty operacyjne, razem	5 587	35 112

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (niebadane, przekształcone)
Odsetki	1 039	3 778
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	38	28
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	18	678
Zyski z tytułu różnic kursowych	126	313
Pozostałe w tym:	2 810	1 604
- dyskonto kaucji	2 807	1 408
-inne	3	196
Przychody finansowe, razem	4 031	6 401

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (niebadane, przekształcone)
Odsetki	3 279	2 802
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	32	14
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych w tym:	233	5 037
- aktualizacja wartości udziałów	-	3 294
- aktualizacja wartości pożyczek wraz z odsetkami	-	51
- aktualizacja wartości odsetek od należności	214	249
- aktualizacja wartości pozostałych należności	-	1 443
- straty na instrumentach pochodnych	19	-
Pozostałe w tym:	4 245	1 949
- dyskonto kaucji	4 121	450
- prowizje bankowe	103	428
- inne	21	1 071
Koszty finansowe, razem	7 789	9 802

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

13. Koszty wg rodzajów

Koszty według rodzajów Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

KOSZTY WG RODZAJÓW	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (niebadane, przekształcone)
Amortyzacja	12 156	13 690
Zużycie materiałów i energii	80 526	102 916
Usługi obce	182 556	423 886
Podatki i opłaty	2 986	3 687
Wynagrodzenia	55 233	70 748
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 622	19 905
Pozostałe koszty rodzajowe	6 229	8 031
RAZEM KOSZTY WG RODZAJU	355 308	642 863
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-1 604	14 027
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 137	-494
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-28 404	-37 047
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-35
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	324 163	619 314
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 318	5 817
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	325 481	625 131
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	325 481	625 131
Działalność zaniechaną	-	-
Razem	325 481	625 131

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r. (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. (niebadane, przekształcone)
Podatek bieżący, w tym:	67	4 130
Bieżące obciążenie podatkowe	67	4 130
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Obciążenie podatkowe	- 904	- 6 339
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	- 904	- 6 339
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatku) ogółem	- 837	- 2 209

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Grupa Kapitałowa zdecydowała się nie rozpoznać aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 czerwca 2011 roku od ujemnych różnic przejściowych dotyczących odpisów aktualizujących wartość należności, pożyczek oraz straty podatkowej, ze względu na brak pewności w zakresie możliwości wykorzystania tej straty.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W pierwszym półroczu 2011 roku i 2010 roku Grupa nie wypłacała dywidendy.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmianę stanu rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i dnia 30 czerwca 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

Zmiana stanu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Za okres od 01.01.do 30.06.2011r.							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011r.	19 476	54 352	60 498	43 271	7 541	3 714	188 852
Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	-833	-1 552	-5 707	-5 483	-288	-	-13 863
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	108	-	157	-	265
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	-	522	-	-	522
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-140	-	-	-150	-1	-	-291
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-7	-65	-18	-3	-	-93
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-5 512	797	285	-	-	-1 082	-5 512
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-1 197	-6 907	-2 984	-676	-	-11 764
Pozostałe zmiany	-	-	203	385	-15	947	1 520
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011r.	12 991	52 393	48 415	35 543	6 715	3 579	159 636

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Zmiana stanu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Za okres od 01.01.do 31.12.2010r.							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010r.	19 476	69 029	74 018	51 066	8 563	6 120	228 272
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	2 897	3 391	303	-	6 591
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	1 817	1 668	-	-	3 485
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-208	-580	-	-	-788
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-90	-149	-49	-1	-	-289
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	2 864	271	365	132	-3 632	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-15 029	-2 146	-5 773	-60	-500	-23 508
Amortyzacja	-	-2 439	-16 021	-7 398	-1 354	-	-27 212
Pozostałe zmiany	-	17	19	581	-42	1 726	2 301
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010r.	19 476	54 352	60 498	43 271	7 541	3 714	188 852

Zmiana stanu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Za okres od 01.01.do 30.06.2010r.							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010r.	19 476	69 029	74 018	51 066	8 563	6 120	228 272
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	2 441	3 339	33	-	5 813
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	1 816	783	-	-	2 599
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-199	-522	-	-	-721
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-16	-60	-9	-	-	-85
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	291	147	365	132	-935	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-2 000	-	-5 758	-	-	-7 758
Amortyzacja	-	-1 192	-8 038	-3 673	-693	-	-13 596
Pozostałe zmiany	-	16	28	583	-	494	1 121
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010r.	19 476	66 128	70 153	46 174	8 035	5 679	215 645

17. Wartość firmy i pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Grupa na dzień 30 czerwca 2011 roku wykazuje wartość firmy w łącznej kwocie 159.765 tys. PLN powstałą w wyniku przejęcia w poprzednich latach spółek zależnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa i alokowała ją do następujących segmentów operacyjnych:

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

Zmiana stanu wartości firmy prezentuje się następująco:

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Wartość firmy na początek okresu	159 773	243 788
Odpis aktualizujący	-	84 015
Eliminacja spółki wyłączonej z konsolidacji	8	-
Wartość firmy na koniec okresu	159 765	159 773

Testy na utratę wartości firmy sporządzono na poziomie poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, za które uznano spółki zależne (TECO Sp. z o.o., Mostostal Pomorze S.A.) oraz Oddział Generalnego Wykonawstwa, które alokowane są do poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy.

Odzyskiwalne wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne zostały ustalone na podstawie wartości użytkowych, przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na planach finansowych obejmujących okresy pięcioletnie. Prognozowane przepływy środków pieniężnych ustalono w oparciu o podpisane kontrakty jak również o przewidywane przetargi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu na poziomie 8,8%, przyjęto średnie w prognozowanym okresie marże EBIT w wysokości od 2,4% do 6,5% oraz prognozy dotyczące wzrostu w poszczególnych latach przychodów ze sprzedaży od 7% do 33%. Ponadto, w jednym z ośrodków generujących przepływy pieniężne założono w pierwszym roku prognozy wzrost przychodów ze sprzedaży na wyższym poziomie niż powyżej wskazano, co jest związane z przywróceniem wielkości sprzedaży usług do poziomu sprzed 2010 roku.

Zarząd Spółki Dominującej wyraża przekonanie, że żadne racjonalnie możliwe zmiany przyjętych powyżej kluczowych założeń oszacowania (stopa dyskontowa, poziom marży EBIT oraz stopy wzrostu przychodów ze sprzedaży) nie spowodują istotnego przekroczenia wartości bilansowej w stosunku do wartości odzyskiwalnej ośrodków generujących przepływy pieniężne.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie:

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Wartość należności długoterminowych z tytułu kaucji	14 506	14 094
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	502	499
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe netto, razem	15 008	14 593
Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych	12 220	19 762
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe brutto razem	27 228	34 355

18. Zapasy

Wielkość stanu zapasów na dzień 30 czerwca 2011 roku i dzień 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie:

ZAPASY	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Materiały	4 008	5 353
Półprodukty i produkty w toku	464	100
Produkty gotowe	361	413
Towary	16	17
Zapasy, razem	4 849	5 883

19. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	302 840	244 646
Pozostałe należności	6 704	9 814
Należności z tytułu podatku dochodowego	397	10 817
Należności netto, razem	309 941	265 277
- Aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług	61 303	69 162
- Aktualizacja należności pozostałych	68 007	40 232
Należności brutto, razem	439 251	374 671

20. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 895	106 191
Lokaty krótkoterminowe	27 022	50 051
Różnice kursowe z wyceny na dzień bilansowy	230	630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	35 147	156 872

22. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży obejmują majątek jednej ze spółek zależnych.

23. Rezerwy

Zmianę stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku i 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

REZERWY	Stan na 01.01.2011r. (przekształcone)	Zwiększenia 01.01.-30.06.2011r. (niebadane)	Zmniejszenie 01.01.-30.06.2011r. (niebadane)		Inne zmiany (rekasyfikacja) 01.01.-30.06.2011r. (niebadane)	Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	Stan na 30.06.2011r. (niebadane)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁGOTERMINOWE	29 003	2 970	1 730	298	-3 853	-1 766	24 326
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 116	100	53	298	-	-95	1 770
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	26 716	2 870	1 677	-	-3 853	-1 618	22 438
- rezerwa na sprawy sądowe	118	-	-	-	-	-	118
- rezerwa na inne zobowiązania	53	-	-	-	-	-53	-
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	27 092	6 437	5 890	2 601	3 853	-223	28 668
- rezerwa na świadczenia pracownicze	418	50	98	58	-	-30	282
- rezerwa na kary i odszkodowania	10 576	1 208	5 690	1 165	-	-132	4 797
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	3 853	-	3 853
- rezerwa na sprawy sądowe	12 194	-	-	63	-	-	12 131
- rezerwa na inne zobowiązania	3 904	5 179	102	1 315	-	-61	7 605

REZERWY	Stan na 01.01.2010r.	Zwiększenia 01.01.-31.12.2010r...	Zmniejszenie 01.01.-31.12.2010r.		Inne zmiany (rekasyfikacja) 01.01.-31.12.2010r.	Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	Stan na 31.12.2010r. (przekształcone)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁGOTERMINOWE	17 682	17 838	2 244	4 273	-	-	29 003
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 417	390	8	683	-	-	2 116
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 265	17 277	2 236	3 590	-	-	26 716
- rezerwa na sprawy sądowe	-	118	-	-	-	-	118
- rezerwa na inne zobowiązania	-	53	-	-	-	-	53
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	8 108	23 200	591	4 480	855	-	27 092
- rezerwa na świadczenia pracownicze	646	258	127	359	-	-	418
- rezerwa na kary i odszkodowania	194	11 976	194	1 400	-	-	10 576
- rezerwa na sprawy sądowe	4 229	8 043	39	344	305	-	12 194
- rezerwa na inne zobowiązania	3 039	2 923	231	2 377	550	-	3 904

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

REZERWY	Stan na 01.01.2010r.	Zwiększenia 01.01.-30.06.2010r..	Zmniejszenie 01.01.-30.06.2010r.		Inne zmiany (rekasyfikacja) 01.01.-30.06.2010r.	Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	Stan na 30.06.2010r. (niebadane, przekształcone)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	17 682	1 484	794	3 357	-	-	15 015
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 417	-	8	423	-	-	1 986
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 265	1 484	786	2 934	-	-	13 029
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	8 108	3 121	2 541	361	-	-	8 327
- rezerwa na świadczenia pracownicze	646	142	51	191	-	-	546
- rezerwa na kary i odszkodowania	194	1 400	-	-	-	-	1 594
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	500	-	-	-	-	500
- rezerwa na sprawy sądowe	4 229	180	39	140	-	-	4 230
- rezerwa na inne zobowiązania	3 039	899	2 451	30	-	-	1 457

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informacje o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30.06.2011r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	30 000	29 902	575	-	575	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	Zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowych;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	85 184	-	85 184	1M WIBOR + 1,6 p.p.	31.07.2011r. 1)	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej;
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	2 374	-	2 374	1M WIBOR + 1,5 p.p.	01.08.2011r . 2)	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	2 997	-	2 997	1M WIBOR + 1,5 p.p.	01.08.2011r. 3)	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych. Nieruchomości;
BPH S.A.	Kraków	kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	6 974	-	6 974	1M WIBOR + 1,0 p.p.	20.10.2016r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach;

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

BPH S.A.	Kraków	kredyt obrotowy	4 000	4 000	4 000	-	4 000	1M WIBOR + 1,8 p.p. marży	15.08.2011r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach;
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	stawka referencyjna WIBOR + marża banku 1,5 p.p.	30.09.2013r.	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250.000,00 PLN, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na dźwigu samojezdnym Liebherr, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. dźwigu, cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów;
BOŚ SA	Warszawa	kredyt obrotowy	500	500	241	-	241	1M WIBOR +2,7 p.p.	22.11.2011r.	weksel in blanco, hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2.250.000 PLN
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	800	800	23	-	23	1M WIBOR +2,6 p.p.	12.10.2012r.	zastaw rej. na mieniu ruchomym, zastaw rej. na przedmiocie finansowania, cesja umowy dotacji;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	527	527	141	-	141	1M WIBOR +2,4 p.p.	30.11.2012r.	zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polisy;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt obrotowy	2 500	2 500	2 018	-	2 018	1M WIBOR + 2,5 p.p.	07.06.2012r.	cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy,
BPH S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	3 000	3 000	2 708	-	2 708	1M WIBOR + 1,8 p.p.	30.06.2012r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., hipoteka kaucyjna na nieruchomościach;
Razem					107 235	-	107 235			
<i>dlugoterminowe</i>							44			
<i>krótkoterminowe</i>							107 191			

- 1) W dniu 29 lipca 2011 roku podpisany został aneks nr 8 do umowy kredytu nr 10500446-I-1-8880-36/2006 o linię wielocelową. Okres kredytowania został przedłużony do 31 lipca 2012 roku.
- 2) W dniu 27 lipca 2011 roku podpisany został aneks nr 9 do umowy nr FKR-PLN-ZOKK1-07-000100 o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Termin całkowitej spłaty został przedłużony do 13 stycznia 2012 roku.
- 3) W dniu 27 lipca 2011 roku podpisany został aneks nr 26 do umowy nr KO-5/01/02-OGDA(CON-PLN-OGDA1-01-000005) o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Termin całkowitej spłaty został przedłużony do 13 stycznia 2012.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2010r.

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	800	800	57	-	57	1M WIBOR +2,6 p.p.	12.10.2012r.	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja umowy dotacji;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	527	527	193	-	193	1M WIBOR +2,4 p.p.	30.11.2012r.	zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polis;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt obrotowy	2 500	2 500	12	-	12	1M WIBOR + 2,5 p.p.	08.06.2011r.	cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy;
BPH S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	6 000	6 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,8 p.p.	28.06.2011r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA”, hipoteka kaucyjna na nieruchomościach;
Razem					17 376	-	17 376			
<i>dlugoterminowe</i>							88			
<i>krótkoterminowe</i>							17 288			

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku i w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku w Grupie Kapitałowej POL-AQUA żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

25. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów

25.1. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 329	19 028
z tytułu leasingu finansowego	4 209	7 486
z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	10 120	11 542
Zobowiązania długoterminowe inne	28 114	36 401
z tytułu kaucji	28 114	36 401
Zobowiązania długoterminowe, razem	42 443	55 429

25.2. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 015	15 684
z tytułu leasingu finansowego	5 593	9 665
z tytułu instrumentów pochodnych	-	19
z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	1 422	6 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114 317	310 271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	67	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	34 203	67 358
z tytułu świadczeń pracowniczych	8 741	14 359
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	14 287	40 413
z tytułu kar	4 730	4 821
z tytułu postępowań sądowych	721	1 872
z tytułu pozostałych zobowiązań	5 724	5 893
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	155 602	393 313

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

25.3. Przychody przyszłych okresów

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Długoterminowe	627	1 250
- otrzymane dotacje	161	227
- środki pieniężne otrzymane na naprawy gwarancyjne	466	1 023
Krótkoterminowe	125	192
- otrzymane dotacje	117	119
- pozostałe	8	73
Przychody przyszłych okresów, razem	752	1 442

26. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie emitowała ani nie wykupywała kapitałowych papierów wartościowych.

27. Działalność zaniechana

W okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku i 2010 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

28. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Zgodnie z umową zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zakupiła w dniu 14 stycznia 2011 roku 56.980 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) akcji.

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

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

Połączenie Spółek P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. (spółki przejmowanej) na Spółkę P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (spółkę przejmującą) - łączenie się przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych.

Proces połączenia nie został zakończony do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

29. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe:	PiN	15 008	14 593
- należności z tytułu kaucji	PiN	14 506	14 094
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	502	499
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe:	PiN	100	1 420
- udzielone pożyczki	PiN	100	30
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	WwWGpWF	-	290
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	WwWGpWF	-	1 100
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	PiN	302 840	244 646
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	35 147	156 872

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		Stan na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania długoterminowe:	PZFwgZK	42 487	55 517
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	44	88
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	4 209	7 486
- zobowiązania z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	PZFwgZK	10 120	11 542
- zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	28 114	36 401
Zobowiązania krótkoterminowe:	PZFwgZK	308 830	398 960
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	107 191	17 288
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	5 593	9 665
- pochodne instrumenty finansowe (IRS)	WwWGpWF	-	19
- zobowiązania z tytułu transakcji z udziałowcami niekontrolującymi	PZFwgZK	1 422	6 000
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	PZFwgZK	80 307	55 717
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	114 317	310 271

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły istotne wartości aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych przez Grupę w wartości godziwej.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

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

Na dzień bilansowy 31.12.2010r.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 100	-	1 100
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		290		290
Zobowiązania:				
Pochodne instrumenty finansowe	-	19	-	19

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji. Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły transakcje, w stosunku do których stosowano rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły istotne wartości z wyceny instrumentów pochodnych ujętych w rachunku zysków i strat.

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 31.12.2010r.

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

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kursowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa zawiera również kontrakty, które są denominowane w walucie obcej. Przyjęta przez Grupę polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych w celu ograniczenia wpływu zmienności kursu waluty na wyniki Grupy. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym również odbywa się poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszenia również na nich tego ryzyka. W przypadku gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów, które są oprocentowane wg stóp zmiennych. Grupa minimalizuje ryzyko odchyleń wahań stóp procentowych w długich terminach poprzez zabezpieczenia typu IRS Swap Deals.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Stan na dzień 30 czerwca 2011r.

Wyszczególnienie	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	35 147	351	- 351
Kredyty, pożyczki	107 235	1 072	- 1 072
Umowy leasingu finansowego	9 802	98	- 98

Stan na dzień 31 grudnia 2010r.

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

Ryzyko związane z płynnością

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

31. Zarządzanie kapitałem

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

32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W pierwszym półroczu 2011 roku nastąpił wzrost należności warunkowych oraz spadek zobowiązań warunkowych Grupy w następujących wielkościach:

- ✓ należności warunkowe wzrosły o kwotę 2.570 tys. PLN
- ✓ zobowiązania warunkowe spadły o kwotę 37.778 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa nie przekroczyła poziomu stanowiącego 10% kapitałów własnych przy udzielaniu poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji i poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

Należności warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń obejmują gwarancje wystawione przez banki i instytucje ubezpieczeniowe, na rzecz spółek Grupy stanowiące zabezpieczenie roszczeń w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

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

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

32.1. Sprawy sądowe

Postępowania sądowe o najwyższej wartości sporu na dzień 30 czerwca 2011 roku, w których Grupa wystąpiła jako powód lub pozwany przedstawiają poniższe tabele:

Spółka jako powód

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
22.10.2010	„FED Poland” Sp. z o.o.	28 517	Należność z tytułu kaucji gwarancyjnych i odsetek	W wyniku postępowania sądowego Sąd zasądził wpłatę przez pozwanego kaucji wraz z odsetkami w wysokości 25.579 tys. PLN. Ponadto zasądzono wypłatę na rzecz Spółki Dominującej kwoty 107 tys. PLN tytułem kosztów. Wyrok nie jest prawomocny. Utworzony w 2010 roku odpis aktualizujący wartość należności nie został rozwiązany z uwagi na istotną niepewność odzyskania dochodzonej kwoty.
15.01.2010	Gmina Wrocław	25 087	Wynagrodzenie umowne i odszkodowanie	Przedmiotem postępowania są pozwy dotyczące - kwoty 1.541 tys. EUR tytułem dopłaty do wykonanych robót ziemnych związanych z wykopami instalacyjnymi wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty; - kwoty 4.794 tys. EUR tytułem odszkodowania w związku z wydłużeniem czasu realizacji kontraktu o 9 miesięcy, wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 5 marca 2008 do dnia zapłaty.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

28.01.2011	KBP 5 Sp. z o. o	9 195	Wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami	Jednocześnie Spółka Dominująca dochodzi odsetek ustawowych od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. W odniesieniu do ww. roszczeń Spółka Dominująca złożyła wnioski o zabezpieczenie roszczeń o zapłatę w dniu 31 grudnia 2010 roku. W obu przypadkach Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano stosownych odpisów aktualizujących wartość należności.
28.01.2011	KBP 6 Sp. z o. o	7 497		

Spółka jako pozwany

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
14.03.2011	KBP 5 Sp. z o. o	78 877	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.
14.03.2011	KBP 6 Sp. z o. o	77 555	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.
19.01.2011	Gmina Wrocław	7 188	Roszczenie wynikające ze zwłoki terminowej realizacji robót	Mając na względzie ryzyko straty związanej z rozstrzygnięciem powyższego roszczenia utworzona została rezerwa w wysokości wartości przedmiotu sporu.

33. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA zawierano transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały charakter typowy wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostek od niej zależnych, stowarzyszonych i powiązanych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. Ponadto część zawartych transakcji wynika z istniejących umów z instytucjami finansowymi, których jednym z zabezpieczeń są poręczenia wzajemne podmiotów z Grupy Kapitałowej POL-AQUA będących stronami poszczególnych umów.

Najczęściej zawieranymi transakcjami z podmiotami powiązanymi są:

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

34.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową POL-AQUA a ACS Actividades de Construcción y Servicios Sociedad Anónima (ACS S.A.) - spółką akcyjną prawa hiszpańskiego.

34.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 czerwca 2011 roku DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie jest właścicielem 66% akcji zwykłych Jednostki Dominującej (31 grudnia 2010 roku: 66%).

Transakcje zawarte w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku z ww. podmiotem powiązany prezentuje poniższa tabela.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)
DRAGADOS S.A. - podmiot dominujący	739	836	499	206	-

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku transakcje z ww. podmiotem powiązanym nie były zawierane.

34.3. Jednostka Stowarzyszona

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA posiada 44% udziałów w spółce PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (31 grudnia 2010 roku: 44%). Udziały zostały objęte odpisem aktualizującym w 2010 roku.

Transakcje zawarte w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku z ww. podmiotem stowarzyszonym prezentuje poniższa tabela.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony	-	-	-	-	-	22

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony	-	-	-	-	-	20

34.4. Inne transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dokonywane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 2010 roku obejmują kwoty wypłaconych wynagrodzeń w Spółce Dominującej.

WYNAGRODZENIA	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010r.
Wynagrodzenie Zarząd	1 600	923
Wynagrodzenie Rada Nadzorcza	93	104
Razem	1 693	1 027

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Jak opisano w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych, wydłużające terminy ich spłaty.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 31 sierpnia 2011r.