



**PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT
INŻYNIERYJNYCH
„POL-AQUA” S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

ZAŁĄCZNIK NR 2

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
3. Prezentacja zmian	12
4. Zmiana szacunków	13
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	15
8. Sezonowość działalności	15
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
10. Przychody ze sprzedaży	15
11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
12. Przychody i koszty finansowe	17
13. Koszty według rodzajów	18
14. Podatek dochodowy	18
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	19
16. Rzeczowe aktywa trwałe	20
17. Wartość firmy	22
18. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22
19. Należności krótkoterminowe	23
20. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	24
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
22. Rezerwy	25
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	27
24. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów	29
24.1. Zobowiązania długoterminowe	29
24.2. Zobowiązania krótkoterminowe	29
24.3. Przychody przyszłych okresów	29
25. Kapitałowe papiery wartościowe	30
26. Działalność zaniechana	30
27. Instrumenty finansowe	30
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	32
29. Zarządzanie kapitałem	33
30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	33
30.1. Sprawy sądowe	34
31. Zobowiązania inwestycyjne	35
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
33. Inne transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo	38
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	39

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

Wyszczególnienie	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	10	152 320	432 310	328 239	804 919
Koszt własny sprzedaży	13	143 137	407 375	307 791	770 899
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		9 183	24 935	20 448	34 020
Koszty sprzedaży		-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu		13 256	33 012	11 157	35 918
Zysk (strata) ze sprzedaży		- 4 073	- 8 077	9 291	- 1 898
Pozostałe przychody operacyjne	11	8 402	30 919	2 752	7 313
Pozostałe koszty operacyjne	11	-	6 240	24 995	63 489
Odpis wartości firmy		-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 329	16 602	- 12 952	- 58 074
Przychody finansowe	12	2 937	7 350	9 065	13 464
Koszty finansowe	12	2 813	9 739	4 671	103 472
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 453	14 213	- 8 558	- 148 082
Podatek dochodowy	14	6 367	4 995	1 977	- 1 377
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-	-	-
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-	-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-	-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA					
Zysk (strata) netto:		- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-	-	-

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 38 stanowią jego integralną część

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,07	0,34	-0,38	-5,33
- podstawowy	-0,07	0,34	-0,38	-5,33
- rozwodniony	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,07	0,34	-0,38	-5,33
- podstawowy	-0,07	0,34	-0,38	-5,33
- rozwodniony	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Zysk za okres (netto)	- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
Całkowite dochody razem przypadające:	-	-	-	-
% udziałów spółce dominującej:	-	-	-	-
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705
Akcjonariuszom Niekontrolującym	-	-	-	-
Razem	- 1 914	9 218	- 10 535	- 146 705

.....
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 14 listopada 2011r.

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 38 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
AKTYWA	Nota		
A K T Y W A T R W A Ł E		297 121	299 254
Rzeczowe aktywa trwałe	16	92 775	95 388
Wartość firmy	17	97 771	97 771
Wartości niematerialne		174	154
Nieruchomości inwestycyjne		4 872	4 951
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	954
Inne rozliczenia międzyokresowe		123	85
Pozostałe aktywa finansowe	18	101 345	99 873
Pozostałe aktywa trwałe		61	78
A K T Y W A O B R O T O W E		300 135	384 313
Zapasy		756	677
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		13 137	16 521
Należności z tytułu dostaw i usług	19	254 217	209 061
Pozostałe należności	19	5 718	7 179
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	377	9 237
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	2 567	3 611
Czynne rozliczenia międzyokresowe		2 581	2 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	15 270	135 631
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		5 512	-
A K T Y W A R A Z E M		597 256	683 567

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
PASYWA	Nota	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
KAPITAŁ WŁASNY		222 488	214 255
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy		27 500	27 500
Kapitał zapasowy		549 428	549 428
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych		-363 658	-86 275
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		9 218	- 276 398
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		63 847	61 663
Kredyty i pożyczki		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.1	3 279	2 919
Zobowiązania długoterminowe inne	24.1	27 283	31 060
Rezerwy	22	27 624	26 591
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		5 260	-
Przychody przyszłych okresów	24.3	401	1 093
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		310 921	407 649
Kredyty i pożyczki	23	95 811	4 025
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.2	4 044	5 638
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		45 612	53 334
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24.2	103 387	255 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24.2	33 397	45 153
Rezerwy	22	28 615	44 012
Przychody przyszłych okresów	24.3	55	131
P A S Y W A R A Z E M		597 256	683 567

.....
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 14 listopad 2011r.

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 38 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		x	x
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 213	-148 082
Korekty o pozycje:		-202 292	48 079
Amortyzacja	13	12 358	12 918
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		-562	190
(Zyski) straty z różnic kursowych		-186	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności (z tytułu dostaw i usług, pozostałe, aktywa z tytułu kontraktów budowlanych)		-28 016	-101 867
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		-57	-2 198
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (z tytułu dostaw i usług, inne, kontrakty budowlane)		-175 201	38 401
Przychody z tytułu odsetek		-1 491	-731
Koszty z tytułu odsetek		3 666	1 350
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-776	-2 845
Zmiana stanu rezerw		-15 146	-3 642
Podatek dochodowy zapłacony		8 860	-4 136
Zmiana stanu rozrachunków długoterminowych		-9 871	6 167
Odpisy aktualizujące udziały		-967	-
Odpisy aktualizujące inwestycje finansowe		3 919	98 537
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		-	5 757
Inne korekty		1 178	178
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-188 079	- 100 003

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		x	x
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów trwałych		998	573
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów trwałych		-107	-522
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-6 000	-
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych		-	-
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży		-	-
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży		-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 38 stanowią jego integralną część

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Odsetki otrzymane		648	-
Splata udzielonych pożyczek		-	500
Udzielenie pożyczek		-9 594	-6 040
Pozostałe		-6	-352
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-14 061	-5 841

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		x	x
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-
Sprzedaż udziałów niekontrolujących		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-4 876	-5 328
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów		88 785	5 477
Splata pożyczek/kredytów		-	-5 340
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	-
Odsetki zapłacone		-3 666	-1 352
Pozostałe		1 121	305
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		81 364	-6 238

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-120 776	-112 082
Różnice kursowe netto		415	-153
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21	135 631	166 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	15 270	54 567

.....
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 14 listopada 2011r.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu
				Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	
Stan na początek okresu		27 500	549 428	- 362 673	-	214 255
Zmiany w kapitale własnym w okresie		-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		-	-	-	9 218	9 218
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres		-	-	-	9 218	9 218
Transakcje z właścicielami za okres		-	-	-	-	-
Efekt połączenia spółek		-	-	- 985	-	- 985
Stan na 30 września 2011		27 500	549 428	- 363 658	9 218	222 488

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu
				Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	
Stan na początek okresu		27 500	549 428	- 86 275	-	490 653
Zmiany w kapitale własnym w okresie		-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		-	-	-	- 146 705	- 146 705
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres		-	-	-	- 146 705	- 146 705
Transakcje z właścicielami za okres		-	-	-	-	-
Inne korekty		-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2010		27 500	549 428	- 86 275	- 146 705	343 948

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

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

Piaseczno, dnia 14 listopad 2011r.

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 38 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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 jest nieoznaczony.

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

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

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

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

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

- | | |
|------------------------------|-------------------------------|
| - 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 września 2011 roku przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| - 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 |

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okresy: 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz dane porównawcze za okresy: 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Dnia 14 listopada 2011 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku, które dnia 14 listopada 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku Spółka odnotowała poprawę wyniku finansowego z działalności operacyjnej w porównaniu z wynikiem operacyjnym z analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka wykazuje na dzień 30 września 2011 roku nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 10 786 tys. PLN . Ponadto Spółka w prezentowanym okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku wykazała ujemne przepływy z działalności operacyjnej oraz odnotowała zmniejszenie środków pieniężnych w tym okresie o 120 776 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 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 okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku wynosi około 1,5 mld PLN.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowanego za rok obrotowy.

3. Prezentacja zmian

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

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

4. Zmiana szacunków

Spółka dokonała oszacowań, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki Spółki 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 okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku Zarząd Spółki przeprowadził przegląd udzielonych pożyczek oraz należności handlowych, w tym kaucji. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano odpisów aktualizujących należności, które zostały odniesione na koszty pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 3 909 tys. PLN oraz pożyczek i odsetek w wysokości 664 tys. PLN odniesionych na koszty finansowe.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – 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.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- 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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego 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 zadania zmierzające do ograniczenia wpływu sezonowości Spółki 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

Segmenty operacyjne zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2011 roku.

10. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 587	3 875
Przychody netto ze sprzedaży usług	425 047	792 718
Przychody ze sprzedaży towarów	81	1 662
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 595	6 664
Przychody ze sprzedaży, razem	432 310	804 919

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne P.R.I. „POL- AQUA” S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku prezentują poniższe zestawienia:

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	523	-
Dotacje	50	251
Aktualizacja wartości aktywów:	16 319	2 030
- należności	16 319	2 030
- zapasy	-	-
- rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Rozwiązanie rezerw:	7 287	2 631
- na świadczenia pracownicze	-	-
- na kary i odszkodowania	2 057	-
- na sprawy sądowe	63	140
- na inne zobowiązania	5 167	2 491
Pozostałe:	6 740	2 401
- otrzymane kary i odszkodowania	5 538	1 114
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	1 202	1 287
Pozostałe przychody operacyjne, razem	30 919	7 313

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	75
Aktualizacja wartości aktywów:	3 909	60 978
- należności	3 909	54 720
- rzeczowe aktywa trwałe	-	6 258
Utworzenie rezerw:	219	66
- na kary i odszkodowania	-	-
- na sprawy sądowe	-	-
- na inne zobowiązania	219	66
Pozostałe	2 112	2 370
- koszty postępowania sądowego	499	166
- zapłacone kary i odszkodowania	566	542
- spisane należności	674	504
- inne	373	1 158
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 240	63 489

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe P.R.I. „POL- AQUA” S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku prezentują poniższe zestawienia:

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	2 797	8 017
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	38	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	1 175	3 489
Zyski z tytułu różnic kursowych	248	233
Pozostałe:	3 092	1 725
- dyskonto kaucji	3 091	1 700
- inne	1	25
Przychody finansowe, razem	7 350	13 464

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Odsetki	3 980	1 490
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych w tym:	683	100 347
- aktualizacja wartości udziałów	-	87 434
- aktualizacja wartości pożyczek wraz z odsetkami	522	10 697
- aktualizacja wartości pozostałych aktywów finansowych	141	2 216
- straty na instrumentach pochodnych	20	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe:	5 076	1 635
- dyskonto kaucji	4 385	1 436
- inne	691	199
Koszty finansowe, razem	9 739	103 472

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

13. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów P.R.I. „POL- AQUA” S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

KOSZTY WG RODZAJU	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Amortyzacja	12 358	12 918
Zużycie materiałów i energii	88 693	105 854
Usługi obce	248 093	589 979
Podatki i opłaty	2 418	2 358
Koszty świadczeń pracowniczych	80 609	83 239
Pozostałe koszty rodzajowe	5 753	6 910
Razem koszty według rodzaju:	437 924	801 258
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	- 200	- 1 373
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 33 012	- 35 918
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	404 712	763 967
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 663	6 932
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	407 375	770 899
W tym przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	407 375	770 899
Działalność zaniechaną		
Razem	407 375	770 899

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)
Podatek bieżący, w tym:	-	4 059
Bieżące obciążenie podatkowe	-	4 059
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	4 995	- 5 436
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	4 995	- 5 436
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) ogółem	4 995	- 1 377

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

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka w 2010 roku i w III kwartale 2011 roku nie wypłacała dywidendy.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku, w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku prezentują poniższe zestawienia:

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja				
Za okres od 01 stycznia do 30 września 2011									
Rzeczowe aktywa trwałe	95 388	98	881	475	77	12 308	-	9 268	92 775
1. Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	4 692	-	-	140	-	-	-	3 181	7 733
2. Budynki i budowle	21 451	-	-	-	-	800	-	2 065	22 716
3. Urządzenia techniczne i maszyny	30 328	96	-	134	59	7 731	26	2 644	25 170
4. Środki transportu	29 097	-	881	152	18	2 962	-	1 135	27 981
5. Inne środki trwałe	6 290	-	-	49	-	815	-	243	5 670
6. Środki trwałe w budowie	3 529	2	-	-	-	-	- 26	-	3 505

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja				
Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010									
Rzeczowe aktywa trwałe	117 866	677	2 755	527	60	17 066	-	- 8 257	95 388
1. Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	4 692	-	-	-	-	-	-	-	4 692
2. Budynki i budowle	24 407	-	-	-	26	1 052	301	- 2 179	21 451
3. Urządzenia techniczne i maszyny	38 847	443	1 817	76	34	10 784	118	- 4	30 328
4. Środki transportu	38 682	8	938	451	-	4 204	-	- 5 875	29 097
5. Inne środki trwałe	7 133	226	-	-	-	1 026	-	- 42	6 290
6. Środki trwałe w budowie	4 105	-	-	-	-	-	- 419	- 157	3 529

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja				
Za okres od 01 stycznia do 30 września 2010									
Rzeczowe aktywa trwałe	117 867	528	1 914	613	38	12 834	-	- 6 109	100 715
1. Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	4 692	-	-	-	-	-	-	-	4 692
2. Budynki i budowle	24 407	-	-	-	25	788	80	-	23 674
3. Urządzenia techniczne i maszyny	38 847	399	1 817	76	13	8 129	118	- 3	32 960
4. Środki transportu	38 682	8	97	537	-	3 160	-	- 5 758	29 332
5. Inne środki trwałe	7 133	121	-	-	-	756	-	- 41	6 457
6. Środki trwałe w budowie	4 105	-	-	-	-	-	- 198	- 307	3 600

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 475 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku: 613 tys. PLN) osiągając zysk netto na sprzedaży 523 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku strata netto wyniosła 75 tys. PLN).

17. Wartość firmy

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
a) wartość firmy brutto na początek okresu	97 771	97 771
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	97 771	97 771
e) odpis aktualizujący		
f) wartość firmy netto na koniec okresu	97 771	97 771

Wartość firmy alokowana jest do segmentu operacyjnego budownictwo ogólne (Generalne Wykonawstwo).

Odzyskiwalna wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej, przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na planach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozowane przepływy środków pieniężnych ustalono w oparciu o podpisane kontrakty, jak również o przewidywane przetargi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu na poziomie 8,8%, przyjęto średnią w prognozowanym okresie marżę EBIT w wysokości 2,4% oraz prognozę dotyczącą wzrostu w poszczególnych latach przychodu ze sprzedaży od 7% do 28%.

Zarząd Spółki 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 ośrodka generującego przepływy pieniężne.

18. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Wartość udziałów	82 107	87 957
Wartość pożyczek	3 390	-
Wartość należności długoterminowych	15 343	11 417
Inne aktywa finansowe	505	499
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe netto, razem	101 345	99 873
Odpis aktualizujący wartość udziałów	23 662	105 802
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	15 479	11 814
Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych	13 894	23 351
Odpisy aktualizujące razem	53 035	140 967
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe brutto razem	154 380	240 840

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 Mostostalu Pomorze S.A., Spółka zakupiła w dniu 14 stycznia 2011 roku 56 980 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) akcji za kwotę 6 mln. PLN.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku pomiędzy P.R.I „POL- AQUA” S.A. a Panem Markiem Graczykowskim (Prezesem Zarządu Vectra S.A.) została podpisana umowa dotycząca sprzedaży 13 200 000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Vectra S.A. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Vectra S.A.

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

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

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

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

19. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	254 217	209 061
Pozostałe należności	5 718	7 179
Należności z tytułu podatku dochodowego	377	9 237
Należności netto, razem	260 312	225 477
Odpis należności z tytułu dostaw i usług	62 873	79 278
Odpis należności pozostałych	45 919	51 866
Odpis aktualizujący razem	108 792	131 144
Należności brutto, razem	369 104	356 621

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

20. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pożyczki udzielone	2 567	2 511
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 100
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe razem	2 567	3 611

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 416	104 433
Lokaty krótkoterminowe	9 807	30 565
Środki pieniężne z tytułu przeszacowania (różnic kursowych)	1 047	633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	15 270	135 631

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

22. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku, w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku (niebadane, przekształcone).

REZERWY	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia 01.01. - 30.09.2011	Zmniejszenia 01.01. - 30.09.2011		Reklasyfikacja 01.01. - 30.09.2011	Inne zmiany 01.01. - 30.09.2011	Stan na 30.09.2011
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	26 591	4 067	2 431	392	- 915	704	27 624
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 542	-	12	191	-	92	1 431
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	25 049	4 067	2 419	201	- 915	612	26 193
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	44 012	2 650	6 926	12 114	915	78	28 615
- rezerwa na świadczenia pracownicze	219	31	64	51	-	2	137
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	915	-	915
- rezerwa na sprawy sądowe	10 008	-	85	63	-	76	9 936
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 444	1 208	6 628	4 367	-	-	2 657
- rezerwa na inne zobowiązania	21 341	1 411	149	7 633	-	-	14 970

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

REZERWY	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia 01.01. - 30.09.2010	Zmniejszenia 01.01. - 30.09.2010		Reklasyfikacja 01.01. - 30.09.2010	Inne zmiany 01.01. - 30.09.2010	Stan na 30.09.2010
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	16 938	1 917	1 514	3 307	-	-	14 034
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 723	36	8	373	-	-	1 378
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 215	1 881	1 506	2 934	-	-	12 656
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	7 585	1 848	205	2 380	-	-	6 848
- rezerwa na świadczenia pracownicze	253	162	13	-	-	-	402
- rezerwa na sprawy sądowe	2 222	-	38	140	-	-	2 044
- rezerwa na kary i odszkodowania	2 000	1 400	-	-	-	-	3 400
- rezerwa na inne zobowiązania	3 110	286	154	2 240	-	-	1 002

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku utworzono rezerwy na łączną kwotę 6 717 tys. PLN, które obciążyły pozostałe koszty operacyjne w wysokości 2 623 tys. PLN oraz koszt wytworzenia sprzedanych usług w kwocie 4 094 tys. PLN.

Rozwiązanie rezerw na łączną kwotę 12 506 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku dotyczyło pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 11 716 tys. PLN oraz kosztu wytworzenia sprzedanych usług w kwocie 790 tys. PLN.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informacje o zaciągniętych kredytach na dzień 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe zestawienia.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostałe do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	92 103	-	92 103	1M WIBOR+1,6 p.p.	31.07.2012r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ul. Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesja wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie korporacyjne;
GE Capital Bank S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	3 000	3 000	589	-	589	1M WIBOR+1,8 p.p.	30.06.2012r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Opolu opisana w KW OP10/00075897/5, OP10/00075737/6
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	2 000	2 000	1 190	-	1 190	1M WIBOR+1,5 p.p.	13.01.2012r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	2 000	2 000	1 929	-	1 929	1M WIBOR+1,5 p.p.	13.01.2012r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Razem					95 811	-	95 811			
długoterminowe										
krótkoterminowe								95 811		

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostałe do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	30 000	29 902	4 025	-	4 025	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	Zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN, cesja praw z polis ubezpieczeniowych;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR+1,16 p.p.	29.07.2011r.	Hipotek kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ul. Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR+1,15 p.p.	30.06.2011r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR+1,15 p.p.	30.06.2011r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Razem					4 025	-	4 025			
długoterminowe										
krótkoterminowe								4 025		

24. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów

24.1. Zobowiązania długoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA INNE	Stan na 30 wrzesień 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 279	2 919
- z tytułu leasingu finansowego	3 279	2 919
Zobowiązania inne	27 283	31 060
-z tytułu kaucji	27 283	31 060
Zobowiązania długoterminowe, razem	30 562	33 979

24.2. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ZOBOWIĄZANIA INNE	Stan na 30 wrzesień 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe:	4 044	5 638
- z tytułu leasingu finansowego	4 044	5 619
- instrumenty pochodne	-	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	103 387	255 356
Zobowiązania krótkoterminowe inne:	33 397	45 153
- z tytułu świadczeń pracowniczych	7 405	8 012
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	23 089	35 580
- z tytułu pozostałych zobowiązań	2 903	1 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), razem	140 828	306 147

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

24.3. Przychody przyszłych okresów

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2010 roku
Długoterminowe	401	1 093
- otrzymane dotacje	24	71
- środki pieniężne otrzymane na naprawy gwarancyjne	377	1 022
Krótkoterminowe	55	131
- otrzymane dotacje	54	60
- pozostałe	1	71
Przychody przyszłych okresów, razem	456	1 224

25. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym 2011 roku i w 2010 roku Spółka nie emitowała ani nie wykupywała kapitałowych papierów wartościowych.

26. Działalność zaniechana

W Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

27. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe równe wartości godziwej instrumentów finansowych według kategorii wyceny i klas na dzień bilansowy 30 września 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		30 września 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		19 238	11 916
- udzielone pożyczki	PiN	3 390	-
- należności z tytułu kaucji	PiN	15 343	11 417
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	505	499
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	PiN	2 567	3 611
- udzielone pożyczki	PiN	2 567	2 511
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	WwWGpWF	-	1 100
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	PiN	244 676	202 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	15 270	135 631

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		30 września 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Zobowiązania długoterminowe		30 562	33 979
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	3 279	2 919
- zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	27 283	31 060
Zobowiązania krótkoterminowe	PZFwgZK	248 854	318 353
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	95 811	4 025
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	4 044	5 619
- pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	19
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	PZFwgZK	45 612	53 334
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	103 387	255 356

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

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

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Spółka nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kursowe

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Stan na 30 września 2011	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	5 957	26	-26
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 270	153	-153
Kredyty i pożyczki	95 811	958	-958
Umowy leasingu finansowego	7 323	73	-73
Razem	124 361		

Stan na 31 grudnia 2010	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	2 511	25	-25
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	135 631	1 356	-1 356
Kredyty i pożyczki	4 025	40	-40
Umowy leasingu finansowego	8 538	85	-85
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 100	11	-11
Razem	151 805		

Ryzyko związane z płynnością

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

29. Zarządzanie kapitałem

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

30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Należności warunkowe obejmują przede wszystkim gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe wystawione przez instytucje finansowe na rzecz Spółki na zlecenie podmiotów zewnętrznych z tytułu zabezpieczenia wykonanych kontraktów budowlanych oraz poręczenia, w tym weksłowe od podmiotów powiązanych, jak również innych jednostek.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania warunkowe stanowią przede wszystkim gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone podmiotom zewnętrznym przez instytucje finansowe na zlecenie Spółki oraz poręczenia, w tym weksłowe, udzielone podmiotom zewnętrznym w ramach umów leasingowych, kredytowych, handlowych.

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku nastąpił wzrost należności warunkowych o kwotę 5 845 tys. PLN oraz spadek zobowiązań warunkowych Spółki o kwotę 23 990 tys. PLN. Przyczyną zmniejszenia był spadek pozycji warunkowych z tytułu udzielanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, jak i zobowiązań leasingowych oraz kredytowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku Spółka nie przekroczyła poziomu stanowiącego 10% kapitałów własnych przy udzielaniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielaniu gwarancji, poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

30.1. Sprawy sądowe

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

Spółka jako powód

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Spółka jako pozwany

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

* Sprawa z powództwa Wrocław oddalona w dniu 25 października 2011. Wyrok jest ostateczny

31. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 i 2010 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych netto	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Pożyczki udzielone	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
	za okres 01.01 - 30.09.2011	za okres 01.01 - 30.09.2011	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2011	za okres 01.01 - 30.09.2011
Podmioty zależne								
PA Conex Sp. z o.o.	130	-	3 010	2 788	116	-	3 448	845
PA Energobudowa Sp. z o.o. *	183	4	-	-	-	-	-	72
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	265	-	11	-	-	-	-	-
Mostostal Pomorze S.A.	224	1 719	36	-	1 394	1 394	-	-
Teco Sp. z o.o.	11	1 800	566	566	133	-	2 513	108
Palcidus Investments Sp. z o.o.* *	1 779	1 837	-	-	-	-	-	-
Weneda Sp. z o.o.	-	2	-	-	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	9
Podmiot stowarzyszony								
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	33
Podmiot dominujący								
Dragados	1 960	1 336	1 493	-	411	-	-	-
Razem	4 552	6 698	5 116	3 354	2 054	1 394	5 961	1 067

* PA Energobudowa Sp. z o.o.- transakcje zawarte za okres 8 miesięcy 2011 roku

** Placidus Investments Sp z o.o. - w upadłości z możliwością układu

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych netto	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Pożyczki udzielone	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
	za okres 01.01 - 30.09.2010	za okres 01.01 - 30.09.2010	stan na 30.09.2010	stan na 30.09.2010	stan na 30.09.2010	stan na 30.09.2010	stan na 30.09.2010	za okres 01.01 - 30.09.2010
Podmioty zależne								
PA Conex Sp z o.o.	1 624	2 010	-	-	421	-	-	382
PA Energobudowa Sp. z o.o.	5 687	64 749	734	-	31 497	5 681	-	-
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	114	426	21	11	-	-	-	-
Mostostal Pomorze S.A.	7	27 342	-	-	3 662	676	-	-
Vectra S.A	31 289	107			193			147
Teco Sp. z o.o.	1 087	6	1 153	-	-	-	2 512	114
Palcidus Investments Sp. z o.o.	391	3 747	-	-	626	-	-	83
Weneda Sp. z o.o.	-	1	-	-	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	6
Podmiot stowarzyszony								
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	30
Podmiot dominujący								
Dragados S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	40 199	98 388	1 908	11	36 399	6 357	2 512	762

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Odpisy aktualizujące należności, pożyczki

Stan na 30 września 2011	Należności			Pożyczki		
Podmioty powiązane	brutto	odpis	netto	brutto	odpis	netto
PA Conex Sp. z o.o.	17 524	14 514	3 010	16 388	12 941	3 447
Teco Sp. z o.o.	1 183	617	566	-	-	-
Palcidus Investments Sp. z o.o.	3 460	3 460	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	658	658	-

Podmiot stowarzyszony	brutto	odpis	netto	brutto	odpis	netto
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	1 679	1 679	-	55	55	-

Stan na 30 września 2010	Należności			Pożyczki		
Podmioty powiązane	brutto	odpis	netto	brutto	odpis	netto
PA Conex Sp. z o.o.	17 766	17 766	-	7 486	7 486	-
Vectra S.A.	27 793	27 793	-	3 742	3 742	-
Teco Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Palcidus Investments Sp. z o.o.	1 149	1 149	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	585	585	-

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

Transakcjami najczęściej spotykanymi w Spółce są:

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dokonywane za okresy dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 i 2010 roku obejmują kwoty wypłaconych wynagrodzeń.

33. Inne transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

Wynagrodzenia	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Wynagrodzenie Zarządu	2 427	1 223
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	168	149
Razem	2 595	1 372

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 03 października 2011 roku został podpisany Aneks nr 10 do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2010 udzielonej spółce PA Conex Sp. z o. o. zwiększający kwotę udzielonej pożyczki o 390 000,00 PLN przeznaczona na działalność obrotową Spółki.

W dniu 07 listopada 2011 roku został podpisany Aneks nr 11 do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2010 udzielonej spółce PA Conex Sp. z o. o. zwiększający kwotę udzielonej pożyczki o 770 000,00 PLN przeznaczona na działalność obrotową Spółki.

.....
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 14 listopad 2011r.