



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

za pierwsze półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2012 roku

sporządzony
w Warszawie w dniu 31 sierpnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	5
A. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA I PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH „POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE	8
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU - ZAŁĄCZNIK NR 1.....	10
C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH „POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU - ZAŁĄCZNIK NR 2	10
D. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA	11
D.1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA.....	11
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej POL-AQUA ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	11
1.1. Spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA	13
1.2. Zmiany w Grupie Kapitałowej POL-AQUA w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku	15
1.3. Informacje ogólne o Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej POL-AQUA	16
1.4. Władze Emitenta i Grupy Kapitałowej POL-AQUA	17
2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	18
3. Zestawienie stanu posiadania akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Grupą Kapitałową POL-AQUA na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2012 roku, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania Raportu za pierwszy kwartał 2012 roku, odrębnie dla każdej z osób.....	20
4. Informacja dotycząca emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	22
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	22
7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej POL-AQUA, w okresie pierwszego półrocza 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	22
7.1. Znaczące i istotne umowy handlowe	22
7.2. Pozostałe zdarzenia.....	26
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę Dominującą lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez Emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki, wraz z przedstawieniem:.....	27
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	28

D.II.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA	30
1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA ogółem, a także zmianach w tym zakresie	30
2.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową POL-AQUA	32
3.	Ryzyka i zagrożenia, na jakie Grupa jest narażona	33
4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej POL-AQUA, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami	36
4.1.	Wyniki finansowe	36
4.2.	Analiza majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA	38
4.3.	Analiza źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA	39
4.4.	Analiza podstawowych wskaźników ekonomicznych	40
4.5.	Analiza rachunku przepływów pieniężnych	41
5.	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA	41
6.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA w prezentowanym okresie	42
7.	Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie półroczne, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mających znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA	42
7.1.	Znaczące i istotne umowy handlowe	42
7.2.	Pozostałe zdarzenia	43
8.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	45
9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	46
10.	Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub spółkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA	46
11.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową POL-AQUA	46
12.	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	46
E.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI I RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA	47
F.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH „POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE	48
G.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	49
H.	RAPORTY PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	50

SPIS TABEL

Tabela Nr 1:	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	8
Tabela Nr 2:	Wybrane dane finansowe Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie	9
Tabela Nr 3:	Spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku.....	12
Tabela Nr 4:	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki Dominującej z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych oraz stowarzyszonych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku)	15
Tabela Nr 5:	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2012 roku	19
Tabela Nr 6:	Osoby zarządzające i nadzorujące P.R.I. „POL-AQUA” S.A. będące w posiadaniu akcji	20
Tabela Nr 7:	Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA	36
Tabela Nr 8:	Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy	37
Tabela Nr 9:	Struktura i dynamika kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA.....	37
Tabela Nr 10:	Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku	38
Tabela Nr 11:	Źródła finansowania Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku.....	39
Tabela Nr 12:	Wskaźniki rentowności	40
Tabela Nr 13:	Wskaźniki zadłużenia	40
Tabela Nr 14:	Wskaźniki płynności	40
Tabela Nr 15:	Rachunek przepływów pieniężnych Grupy	41

SPIS WYKRESÓW

Wykres Nr 1:	Spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku.....	11
--------------	--	----

WPROWADZENIE

1. Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej POL-AQUA za pierwsze półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2012 roku zawiera:

- A. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA i Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie.
- B. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.
- C. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.
- D. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
- E. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności i rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA.
- F. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności i rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie.
- G. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
- H. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA obejmuje okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawiono porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie

- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie obejmuje okres sześć miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat przedstawiono porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz śródrocznym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA obejmowała następujące spółki:

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

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie (dalej „P.R.I. „POL-AQUA” S.A., „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”) posiada udziały w Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółka stowarzyszona).

Ponadto, Spółka Dominująca posiada udziały w spółce zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w Warszawie. 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. 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.

Następnie, ww. sąd wydał postanowienie w przedmiocie zarządu własnego upadłego w którym uchylił zarząd własny upadłego i ustanowił zarządcę. W dniu 8 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st.

Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie, w którym postanowił:

- zmienić sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego;
- odwołać zarządcę Wojciecha Makucia;
- powołać syndyka w osobie Wojciecha Makucia.

Postanowieniem z dnia 24 maja 2012 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, sygn. akt X GUp 1/11 opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 6 czerwca 2012 roku Nr 109 poz. 7735, postępowanie upadłościowe PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostało umorzone.

Spółka Dominująca nie sprawuje kontroli finansowej i operacyjnej nad spółką PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

A. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA I PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH „POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA i Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 2011 roku przedstawiają poniższe tabele.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
I.	Przychody ze sprzedaży	317 375	340 692	75 125	85 875
II.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 691	15 211	1 110	3 834
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(21 196)	29 925	(5 017)	7 543
IV.	Zysk (strata) brutto	(23 698)	26 167	(5 610)	6 596
V.	Zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(23 915)	27 019	(5 661)	6 810
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(81 965)	(199 391)	(19 402)	(50 259)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 607	(6 086)	617	(1 534)
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	68 031	84 138	16 104	21 208
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	(11 327)	(121 339)	(2 681)	(30 585)
X.	Aktywa razem	624 271	711 520	146 498	178 478
XI.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	380 594	441 980	89 314	110 866
XII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	27 500	6 453	6 898
XIII.	Kapitał własny	243 677	269 540	57 184	67 611
XIV.	Liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0,87)	0,98	(0,21)	0,25
XVI.	Średnia ważona liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję	8,86	9,80	2,08	2,46

Tabela Nr 2: Wybrane dane finansowe Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
I.	Przychody ze sprzedaży	265 502	279 990	62 847	70 574
II.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(5 580)	15 752	(1 321)	3 970
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(22 731)	12 273	(5 381)	3 094
IV.	Zysk (strata) brutto	(24 993)	9 760	(5 916)	2 460
V.	Zysk (strata) netto	(23 916)	11 132	(5 661)	2 806
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(92 378)	(179 266)	(21 867)	(45 186)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 806	(14 429)	901	(3 637)
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	81 130	82 505	19 204	20 796
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	(7 442)	(111 190)	(1 762)	(28 027)
X.	Aktywa razem	555 300	611 676	130 312	153 433
XI.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	353 969	386 289	83 066	96 897
XII.	Kapitał (fundusz) akcyjny	27 500	27 500	6 453	6 898
XIII.	Kapitał własny	201 331	225 387	47 246	56 536
XIV.	Liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0,87)	0,40	(0,21)	0,10
XVI.	Średnia ważona liczba akcji	27 500 100	27 500 100	27 500 100	27 500 100
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję	7,32	8,20	1,72	2,06

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2012 roku - 4,2613 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2011 roku - 3,9866.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku - 4,2246 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku - 3,9673.

Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

Robert Stefan Moło
Członek Zarządu

Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU - ZAŁĄCZNIK NR 1

- zaprezentowane w odrębnym pliku, zawierającym:

1. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.
5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
6. Dodatkowe noty objaśniające.

C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH „POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU - ZAŁĄCZNIK NR 2

- zaprezentowane w odrębnym pliku, zawierającym:

1. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.
2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.
3. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.
4. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.
5. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
6. Dodatkowe noty objaśniające.

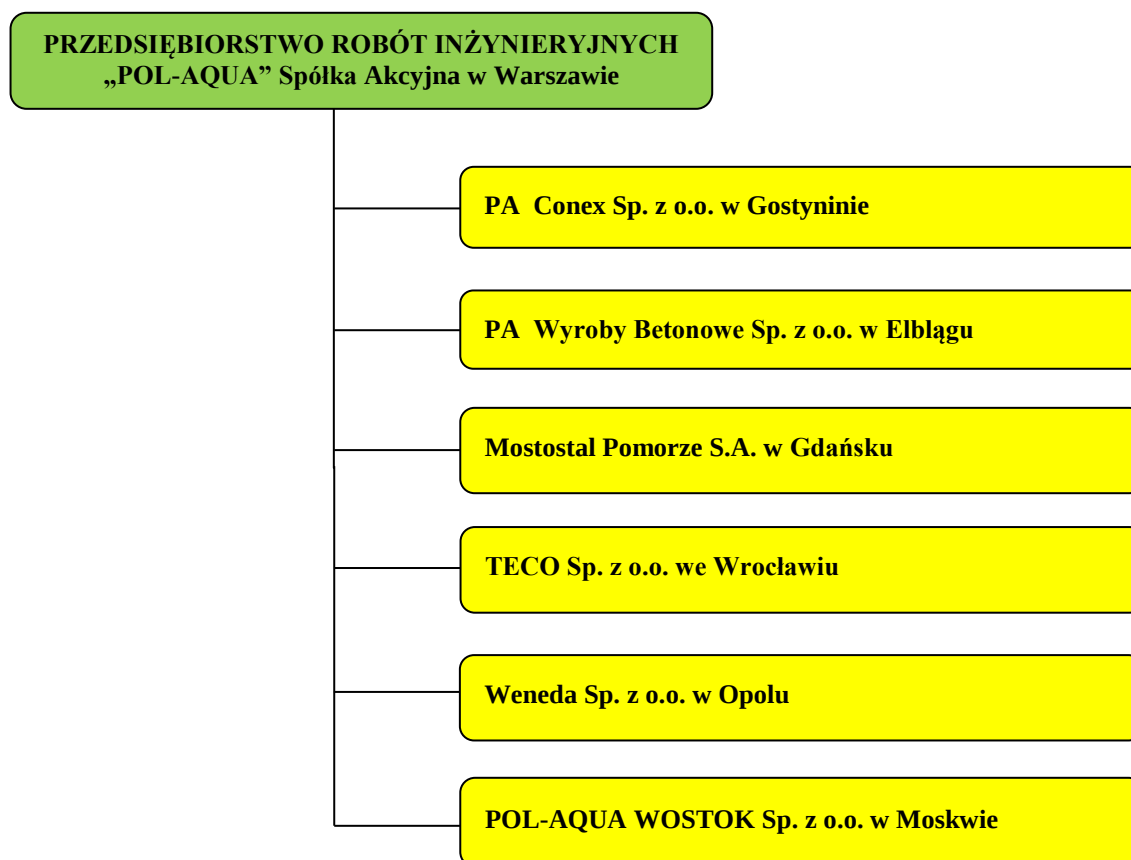
D. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

D.I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

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

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej POL-AQUA. W dniu 30 czerwca 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA wchodziły następujące podmioty zależne i stowarzyszone:

Wykres Nr 1: Spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku



Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna posiada udziały w Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółka stowarzyszona).

Ponadto, Spółka Dominująca posiada udziały w spółce zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w Warszawie. 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. 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.

Następnie, ww. sąd wydał postanowienie w przedmiocie zarządu własnego upadłego w którym uchylił zarząd własny upadłego i ustanowił zarządcę. W dniu 8 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st.

Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie, w którym postanowił:

- zmienić sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego;
- odwołać zarządcę Wojciecha Makucia;
- powołać syndyka w osobie Wojciecha Makucia.

Postanowieniem z dnia 24 maja 2012 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, sygn. akt X GUp 1/11 opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 6 czerwca 2012 roku Nr 109 poz. 7735, postępowanie upadłościowe PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostało umorzone.

Spółka Dominująca nie sprawuje kontroli finansowej i operacyjnej nad spółką PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

W Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres pierwszego półrocza zakończonego dnia 30 czerwca 2012 roku, poza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęto konsolidacją następujące podmioty powiązane:

Tabela Nr 3: Spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					30.06. 2012r.	31.12. 2011r.
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowska 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 Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	82-300 Elbląg ul. Plk. 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	92,50*	89,99
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.

Realizując umowę zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zawarła w dniu 13 stycznia 2012 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 (czternaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) akcji za kwotę 1.500 tys. PLN. W związku z tym udział Spółki w kapitale zakładowym Mostostal Pomorze S.A. wzrósł do 92,50%.

1.1. Spółki Grupy Kapitałowej POL-AQUA

PA Conex Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyninie

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 23 czerwca 2005 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

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

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

PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 1 kwietnia 2007 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

- produkcję betonu towarowego,
- produkcję płyt stropowych FILIGRAN,
- produkcję okrągłych zbiorników z kłobetonu,
- produkcję płyt kanałowych typu Żerań, belek nadprożowych.

Mostostal Pomorze S.A. z siedzibą w Gdańsku

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 2 stycznia 2008 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

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

TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 21 lipca 2008 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności TECO Sp. z o.o. jest:

- diagnostyka i naprawy bezwykopowe kanałów sanitarnych i deszczowych, wodociągów i studni głębinowych, rurociągów, gazociągów i naftociągów.

Weneda Sp. z o.o. z siedzibą Opolu

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 1 kwietnia 2007 roku.

Działalność spółki obejmuje:

- usługi hotelarskie,
- usługi gastronomiczne.

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

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

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

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

Spółka została zarejestrowana w dniu 10 października 2007 roku i od tego dnia została włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie - spółka stowarzyszona

Spółka włączona do Grupy Kapitałowej POL-AQUA od dnia 24 września 2009 roku.

Działalność spółki obejmuje m.in:

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych,
- sprzedaż domów i lokali.

1.2. Zmiany w Grupie Kapitałowej POL-AQUA w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku

Wartość bilansową udziałów i akcji spółek powiązanych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 4: Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki Dominującej z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (wartość bilansowa udziałów i akcji spółek zależnych oraz stowarzyszonych Grupy Kapitałowej POL-AQUA według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku)

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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę Dominującą w podmiotach powiązanych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Realizując umowę zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zawarła w dniu 13 stycznia 2012 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 (czternaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) akcji za kwotę 1.500 tys. PLN. W związku z tym udział Spółki w kapitale zakładowym Mostostal Pomorze S.A. wzrósł do 92,50%.

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie posiada udziały w Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółka stowarzyszona). Ponadto, Spółka Dominująca posiada udziały w spółce zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. w Warszawie (szczegółowy opis sytuacji spółki zaprezentowano w punkcie D.I.1. niniejszego raportu).

1.3. Informacje ogólne o Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej POL-AQUA

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

Nazwa Jednostki Dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna

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

Nr NIP 775-00-01-125

REGON Nr 012783671

Dane kontaktowe: Telefon: (22) 201 73 00

Fax: (22) 201 73 10

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

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Warszawie posiada następujące oddziały:

- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa
ul. Na Piaskach 10, Lok. 211
80-846 Gdańsk;
- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa Południe
Nr Z 51, Lok. 48
46-021 Brzeziny k/Opola.

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

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

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

Spółka świadczy usługi w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ogólnego, ekologicznego, drogowego, paliwowego (budowy rurociągów przesyłowych ropy i gazu). Spółka realizuje kompletne uzbrojenie podziemne oraz roboty drogowe dla obiektów handlowych, osiedli mieszkaniowych, centrów logistycznych, itp. W zakresie budownictwa P.R.I. „POL-AQUA” S.A. oferuje wykonawstwo robót budowlanych i inżynieryjnych związanych z tworzeniem infrastruktury terenów pod budownictwo i rozbudowę istniejącej infrastruktury miast i gmin (m.in. sieci wodociągowe, kanalizacyjne, ciepłne, energetyczne, telekomunikacyjne). Spółka prowadzi działalność w zakresie generalnego wykonawstwa, polegającej na kompleksowej realizacji projektów budowlanych oraz działalności pobocznej. Ponadto, Jednostka świadczy również usługi jako generalny wykonawca w ramach projektów, dotyczących projektów kubaturowych, budowy obiektów użyteczności publicznej, centrów handlowych, obiektów przemysłowych i towarzyszących oraz usługi z zakresu budownictwa mieszkaniowego i energetycznego.

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

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

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

1.4. Władze Emitenta i Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Zarząd

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

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu,
Gregor Siegmund Sobisch	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu,
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

Walne Zgromadzenie

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A., na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, prezentuje tabela Nr 5.

- 2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku (pierwsza połowa 2012 roku) i na dzień 31 sierpnia 2012 roku (data przekazania do publicznej wiadomości raportu za pierwsze półrocze 2012 roku) Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. są:

Tabela Nr 5: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2012 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania Raportu za pierwszy kwartał 2012 roku (tj. 27 kwietnia 2012 roku):

W okresie od przekazania raportu za pierwszy kwartał 2012 roku (tj. 27 kwietnia 2012 roku) do dnia publikacji raportu za pierwsze półrocze 2012 roku (tj. 31 sierpnia 2012 roku) zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Spółki stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta nie uległ zmianie.

3. Zestawienie stanu posiadania akcji P.R.I. „POL-AQUA” S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Grupą Kapitałową POL-AQUA na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2012 roku, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania Raportu za pierwszy kwartał 2012 roku, odrębnie dla każdej z osób

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

Tabela Nr 6: Osoby zarządzające i nadzorujące P.R.I. „POL-AQUA” S.A. będące w posiadaniu akcji

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2012 roku	Stan na dzień opublikowania raportu za pierwsze półrocze 2012 roku
Osoby zarządzające			
Piotr Stanisław Chełkowski	Prezes Zarządu	-	-
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	-	nie dotyczy
Gregor Siegmund Sobisch	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	nie dotyczy	-
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu	-	-
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu	-	-
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu	-	-
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu	-	-
Osoby nadzorujące			
Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	nie dotyczy
Gustavo Tunell Ayuso	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie dotyczy	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Gustavo Tunell Ayuso	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	nie dotyczy
Eduardo Martínez Martínez	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie dotyczy	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej	-	nie dotyczy
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeira	Członek Rady Nadzorczej	nie dotyczy	pośrednio poprzez fakt powiązania z DRAGADOS S.A. akcjonariuszem Spółki ¹
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółka Dominująca P.R.I. „POL-AQUA” S.A. ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej POL-AQUA nie przeprowadzała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka Dominująca P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w pierwszym półroczu 2012 roku nie wypłacała ani nie deklarowała dywidendy.

6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Realizując umowę zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zawarła w dniu 13 stycznia 2012 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 (czternaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) akcji za kwotę 1.500 tys. PLN. W związku z tym udział Spółki w kapitale zakładowym Mostostal Pomorze S.A. wzrósł do 92,50%.

Powyższa zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej POL-AQUA, w okresie pierwszego półrocza 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

7.1. Znaczące i istotne umowy handlowe

✓ **Umowa na budowę odcinka nr 5 drogi ekspresowej S8**

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

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

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

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

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

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

Okres gwarancji jakości wykonawcy wynosi:

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

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

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

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

Wymagana minimalna ilość wykonania stanowi:

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

oraz

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

Wykonawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

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

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

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

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

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



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

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

- SANDO S.A. i KROMISS-BIS Sp. z o.o. reprezentowanym przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (lider Konsorcjum).

Przedmiotowy aneks przedłuża termin:

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

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

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

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

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

W piśmie tym zawiadomiono, że w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla LCS Łuków - stacja Siedlce, Łuków i Międzyrzec Podlaski (pełny zakres robót) oraz odcinki szlakowe (tylko systemy sterowania ruchem kolejowym i telekomunikacja) w ramach projektu POLiŚ 7.1 - 9.1 „Modernizacja linii kolejowej E 20/CE 20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap II” za najkorzystniejszą została uznana oferta konsorcjum w składzie:

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. informuje, że szacuje łączną wartość umów, które nie były przedmiotem raportów bieżących zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów

i Kanalizacji w m.st. Warszawa S.A. na ponad 81 mln PLN netto. Umowy zostały uznane za znaczące z uwagi na kryterium wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Wartość sumy umów przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA. Na sumę umów do kwoty znaczącej składają się dodatkowo następujące kontrakty:

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

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

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

Spółka udzieli Zamawiającemu:

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

Spółka zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2. Pozostałe zdarzenia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 8. Informacje o zawarciu przez Spółkę Dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez Emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki, wraz z przedstawieniem:**
- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,**
 - b) informacji o powiązaniach Spółki lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,**
 - c) informacji o przedmiocie transakcji,**
 - d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,**
 - e) innych informacji dotyczących tych informacji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki,**
 - f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki Dominującej.**

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

Transakcjami najczęściej spotykanymi w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA są:

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

Działalność Grupy Kapitałowej POL-AQUA prowadzona jest w oparciu o działalność wyspecjalizowanych podmiotów, których profile działalności stanowią komplementarne rodzaje usług. Podjęcie współpracy przez przedsiębiorstwa wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ma na celu podniesienie poziomu wykorzystania zasobów, którymi dysponują podmioty uczestniczące w transakcji oraz ograniczenie ryzyka towarzyszącego prowadzonej działalności.

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

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

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

Łączna wartość postępowań na dzień 30 czerwca 2012 roku dotyczących wierzytelności i zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi odpowiednio: wierzytelności 98.759 tys. PLN i zobowiązania 198.555 tys. PLN.

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

Grupa jako powód

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
22.10.2010	„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 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 roku 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.
28.01.2011	KBP 6 Sp. z o.o.	7 497		
22.12.2011	MPWiK S.A.	3 397	Wynagrodzenie za wykonane roboty	Przedmiotem postępowania jest pozew na łączną kwotę 3.397 tys. PLN tytułem zapłaty za wynagrodzenie za wykonaną usługę budowlaną. Spółka otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym od którego pozwany złożył sprzeciw.
14. 03.2012	MPWiK S.A.	5 301	Wynagrodzenie za wykonane roboty	Przedmiotem postępowania jest pozew na łączną kwotę 5.301 tys. PLN tytułem zapłaty za wynagrodzenie za wykonaną usługę budowlaną.

Grupa 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.
03.02.2012	KBP 2 Sp. z o.o.	4 384	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki pozew jest całkowicie bezzasadny.
03.04.2012	KBP 3 Sp. z o.o.	3 915	Roszczenie o zapłatę odszkodowania z tytułu usunięcia wad i usterek	W opinii Zarządu Spółki pozew jest całkowicie bezzasadny.

D.II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

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

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

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

Grupa Kapitałowa POL-AQUA świadczy szeroki wachlarz usług w zakresie budownictwa inżynierskiego, ogólnego, ekologicznego, 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.

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

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

- w zakresie BUDOWNICTWA INFRASTRUKTURALNEGO (tj. budownictwa obiektów inżynierskich, budownictwa infrastruktury drogowo-mostowej), m.in.:
- przepompownie ścieków;
- oczyszczalnie ścieków;
- stacje uzdatniania wody;
- kolektory kanalizacyjne i magistrale wodociągowe;
- roboty ziemne (wykopy, nasypy, wymiana gruntów);
- mikrotunele i przewiertki sterowane;
- prace wzmacniające podłoże kolumnami żwirowo-piaskowymi, stabilizowanymi cementem;
- wykonywanie ścianek szczelnych;
- sieci i przyłącza wodociągowe;
- sieci i przyłącza kanalizacji deszczowych i sanitarnych;
- sieci ciepłowniczych;
- sieci kanalizacji teletechnicznych i telekomunikacyjnych;
- sieci energetyczne i elektroenergetyczne;
- podczyszczalnie wód deszczowych i separatorów;

- wykonywanie przecisków i przewiertów;
 - kompleksowa budowa dróg i autostrad;
 - przejścia podziemne i nadziemne dla pieszych;
 - wymiana gruntów pod obiekty drogowe i mostowe;
 - nasypy drogowe i podbudowy;
 - przepusty i przejazdy drogowe;
 - parkingi, chodniki, pobocza;
 - drogi dojazdowe i place o nawierzchni wszelkich typów.
 - budowa mostów i lotnisk lokalnych;
 - obiekty mostowe: estakady, wiadukty, tunele;
 - roboty rozbiórkowe (wyburzenia, frezowanie nawierzchni bitumicznych);
 - recyklingi materiałów z rozbiórki, itp.
- w zakresie BUDOWNICTWA ENERGETYCZNEGO, m.in.:
- gazociągi przesyłowe wysokiego ciśnienia;
 - rurociągi do przesyłu paliw płynnych i ropy;
 - stacje redukcyjne i redukcyjno-pomiarowe;
 - służby nadawcze i odbiorcze tłoków;
 - zespoły zaporowo-upustowe;
 - węzły rozdzielcze i rozdzielczo-pomiarowe;
 - tłocznie gazu;
 - pompownie paliwa;
 - zbiorniki magazynowe stalowe o osi pionowej;
 - instalacje technologiczne dla przemysłu petrochemicznego, chemicznego oraz energetycznego;
 - biogazownie rolnicze, itp.
- w zakresie BUDOWNICTWA OGÓLNEGO, m.in.:
- kompleksowa realizacja inwestycji w systemie „pod klucz” w standardzie apartamentowym i podwyższonym;
 - budowa obiektów użyteczności publicznej;
 - budowa obiektów i centrów handlowych;
 - budowa obiektów przemysłowych i towarzyszących;
 - budownictwo mieszkaniowe, itp.
- w zakresie KONSTRUKCJI STALOWYCH:
- produkcji konstrukcji stalowych,
 - produkcja aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego,
 - kompleksowe prace inwestycyjne branży mechanicznej i konstrukcyjno-budowlanej dla przemysłu petrochemiczno-rafineryjnego,
 - prefabrykację, montaż i zabezpieczenia antykorozyjne oraz załadunek na jednostki pływające wielkogabarytowych konstrukcji platform wiertniczych.

Ponadto Grupa Kapitałowa świadczy usługi w zakresie:

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

Wartość przychodów ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej POL-AQUA w pierwszym półroczu 2012 roku i 2011 roku prezentuje punkt nr 9, zawarty w dodatkowych notach objaśniających śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA (Załącznik Nr 1).

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

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

Kontrahentami (odbiorcami) Grupy Kapitałowej POL-AQUA są:

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

Kontrahentami Grupy, od których w okresie 6 miesięcy 2012 roku osiągnięto przychody powyżej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA, był Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa i Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Warszawa.

Przychody od tych kontrahentów stanowiły odpowiednio 22,31% i 13,48% sprzedaży Grupy Kapitałowej.

3. Ryzyka i zagrożenia, na jakie Grupa jest narażona

➤ ***Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów***

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

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

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą kosztów realizacji zadań***

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

➤ ***Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców***

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

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

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

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

➤ ***Ryzyko związane z szacowaniem kosztów kontraktów długoterminowych***

Szacowane koszty kontraktów długoterminowych obarczone są ryzykiem wzrostu cen nabycia materiałów i usług budowlanych oraz ryzykiem wydłużenia okresu realizacji kontraktów spowodowanym nieprzewidywanymi zdarzeniami losowymi. Zarówno wzrost cen jak

i wydłużenie okresu realizacji kontraktu, może powodować istotny wzrost kosztów i tym samym spadek zrealizowanej marży.

➤ ***Ryzyko przeterminowanych lub nieściągalnych należności***

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

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

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

➤ ***Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców***

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

➤ ***Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży***

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Grupa wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale. Sezonowość ta jest efektem uzależnienia od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót poszczególnych kontraktów wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, iż większość prac budowlanych prowadzona jest w miesiącach kwiecień-listopad. Ryzyko to pojawia się w szczególności w przypadku wystąpienia nietypowych warunków atmosferycznych, które powodują konieczność zmiany harmonogramów robót lub przedłużenie terminu realizacji projektu. W związku z występowaniem sezonowości w działalności Grupy, właściwa ocena sytuacji finansowej Grupy jest możliwa jedynie w drodze analizy danych finansowych obejmujących cały rok obrotowy.

➤ ***Ryzyko wypadków przy pracy i spowodowania innych szkód przez Grupę***

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

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

➤ ***Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu zanieczyszczenia środowiska***

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

➤ ***Ryzyko związane z nasileniem konkurencji***

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

➤ ***Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce***

Czynniki takie jak tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne, polityka fiskalna oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w sektorze budowlanym. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów lub na zwiększenie kosztów działalności. Są to czynniki zewnętrzne, na które Grupa nie ma wpływu. Nie można zagwarantować, że popyt w tych segmentach rynku utrzyma stały poziom wzrostu.

➤ ***Ryzyko kursu walutowego***

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

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

Jakkolwiek w chwili obecnej kontrakty denominowane w walucie obcej nie stanowią znaczącej części portfela kontraktów Grupy, to w przyszłości w przypadku wzrostu takiego udziału ryzyko zmiany kursu walutowego może mieć wpływ na rentowność podpisanych kontraktów.

➤ ***Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych***

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

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej POL-AQUA, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami

4.1. Wyniki finansowe

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

Tabela Nr 7: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
Przychody ze sprzedaży	317 375	340 692	93,2
Koszt własny sprzedaży	312 684	325 481	96,1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 691	15 211	30,8
Koszty sprzedaży	625	1 137	55,0
Koszty ogólnego zarządu	29 351	28 404	103,3
Zysk (strata) ze sprzedaży	(25 285)	(14 330)	176,4
Pozostałe przychody operacyjne	12 450	49 842	25,0
Pozostałe koszty operacyjne	8 361	5 587	149,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(21 196)	29 925	(70,8)
Przychody finansowe	3 645	4 031	90,4
Koszty finansowe	6 147	7 789	78,9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(23 698)	26 167	(90,6)
Podatek dochodowy	217	(837)	(25,9)
Zysk (strata) netto	(23 915)	27 004	(88,6)

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA zrealizowała **przychody ze sprzedaży** w kwocie 317.375 tys. PLN, co stanowiło 93,2% kwoty przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie. Najwyższy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W analizowanych okresach przychody ze sprzedaży Grupy realizowane były na terenie całego kraju.

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

Tabela Nr 8: Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy

(dane w tys. PLN)

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Struktura w %	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Struktura w %	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 129	2,6	18 608	5,5	43,7
Przychody netto ze sprzedaży usług	302 597	95,3	321 265	94,3	94,2
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	6 649	2,1	819	0,2	811,8
Przychody netto ze sprzedaży, razem	317 375	100,0	340 692	100,0	93,2

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

Tabela Nr 9: Struktura i dynamika kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA

(dane w tys. PLN)

KOSZTY WG RODZAJU	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Struktura w %	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Struktura w %	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
Amortyzacja	9 553	2,7	12 156	3,4	78,6
Zużycie materiałów i energii	75 454	21,2	80 526	22,7	93,7
Usługi obce	188 173	52,9	182 556	51,4	103,1
Podatki i opłaty	3 945	1,1	2 986	0,8	132,1
Koszty świadczeń pracowniczych	70 959	19,9	70 855	19,9	100,1
Pozostałe koszty rodzajowe	7 769	2,2	6 229	1,8	124,7
RAZEM KOSZTY WG RODZAJU	355 853	100,0	355 308	100,0	100,2
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(19 189)		(1 604)		1 196,3
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(625)		(1 137)		55,0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(29 351)		(28 404)		103,3
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	306 688		324 163		94,6
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	5 996		1 318		454,9
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	312 684		325 481		96,1

4.2. Analiza majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku, jego strukturę i dynamikę prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 10: Majątek Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku	Struktura w %	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE	268 586	43,0	311 248	48,5	86,3
Rzeczowe aktywa trwałe	98 401	15,8	135 767	21,1	72,5
Wartość firmy	159 765	25,6	159 765	24,9	100,0
Wartości niematerialne	910	0,1	1 178	0,2	77,2
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	4 845	0,8	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	425	0,1	120	-	354,2
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 106	0,3	849	0,1	248,1
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 970	1,1	8 715	1,4	80,0
Pozostałe aktywa trwałe	9	-	9	-	100,0
AKTYWA OBROTOWE	355 685	57,0	330 812	51,5	107,5
Zapasy	2 915	0,5	4 176	0,7	69,8
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	30 493	4,9	48 740	7,6	62,6
Należności z tytułu dostaw i usług	234 981	37,6	213 213	33,1	110,2
Pozostałe należności	10 195	1,6	10 124	1,6	100,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	377	0,1	469	0,1	80,4
Czynne rozliczenia międzyokresowe	4 835	0,8	2 645	0,4	182,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 866	4,9	42 227	6,6	73,1
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	41 023	6,6	9 218	1,4	445,0
AKTYWA RAZEM	624 271	100,0	642 060	100,0	97,2

4.3. Analiza źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej POL-AQUA

Źródła finansowania majątku Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku, jego strukturę i dynamikę prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 11: Źródła finansowania Grupy Kapitałowej POL-AQUA wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku	Struktura w %	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Struktura w %	Dynamika 2012r./2011r. (w %)
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY	243 677	39,1	267 742	41,7	91,0
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy	27 500	4,4	27 500	4,3	100,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	584 094	93,6	583 624	90,9	100,1
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(195)	-	(45)	-	433,3
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	44	-	44	-	100,0
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych	(343 808)	(55,1)	(368 604)	(57,4)	93,3
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	(23 915)	(3,8)	25 266	3,9	(94,7)
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	(43)	-	(43)	-	100,0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	50 718	8,0	68 175	10,5	74,4
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 946	1,6	14 087	2,2	70,6
Zobowiązania długoterminowe inne	24 612	3,9	26 609	4,1	92,5
Rezerwy	11 410	1,8	21 962	3,4	52,0
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	4 637	0,7	5 379	0,8	86,2
Przychody przyszłych okresów	113	-	138	-	81,9
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	329 876	52,9	306 143	47,8	107,8
Kredyty, pożyczki	117 116	18,8	42 758	6,8	273,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 853	1,1	5 094	0,8	134,5
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	39 165	6,3	27 605	4,3	141,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 048	18,4	184 933	28,8	62,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	477	0,1	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	47 137	7,6	38 823	6,0	121,4
Rezerwy	3 874	0,6	6 408	1,0	60,5
Przychody przyszłych okresów	206	-	522	0,1	39,5
PASYWA RAZEM	624 271	100,0	642 060	100,0	97,2

4.4. Analiza podstawowych wskaźników ekonomicznych

Tabela Nr 12: Wskaźniki rentowności

Nazwa	Formuła obliczeniowa	30.06.2012r.	30.06.2011r.
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	1,5%	4,5%
Rentowność działalności operacyjnej	Zysk (strata) na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	-6,7%	8,8%
Rentowność brutto	Zysk (strata) brutto/przychody ze sprzedaży	-7,5%	7,7%
Rentowność netto	Zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży	-7,5%	7,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk (strata) netto/kapitał własny bez zysku netto	-8,9%	11,1%
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk (strata) netto/aktywa ogółem	-3,8%	3,8%

Tabela Nr 13: Wskaźniki zadłużenia

Nazwa	Formuła obliczeniowa	30.06.2012r.	31.12.2011r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	61,0%	58,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania ogółem/kapitał własny	156,2%	139,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	20,8%	25,5%

Wartości wskaźników ogólnego zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego nieznacznie wzrosły w relacji do końca 2011 roku. Zmalała natomiast wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego.

Tabela Nr 14: Wskaźniki płynności

Nazwa	Formuła obliczeniowa	30.06.2012r.	31.12.2011r.
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,08	1,08
Wskaźnik szybkiej płynności	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,07	1,07
Wskaźnik płynności natychmiastowy	(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,14

Jak wynika z danych zawartych w powyższej tabeli wskaźniki: bieżącej płynności i szybkiej płynności nie uległy zmianie w relacji do końca 2011 roku i kształtowały się na poziomie zbliżającym się do wartości przyjmowanych za bezpieczne.

4.5. Analiza rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentuje poniższa tabela.

Tabela Nr 15: Rachunek przepływów pieniężnych Grupy

(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(23 698)	26 167
Suma korekt	(58 267)	(225 558)
- w tym amortyzacja	9 553	12 156
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(81 965)	(199 391)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	7 319	1 135
Wydatki	(4 712)	(7 221)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 607	(6 086)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	74 640	90 959
Wydatki	(6 609)	(6 821)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	68 031	84 138
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 327)	(121 339)
Różnice kursowe netto	(34)	(386)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	42 227	156 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30 866	35 147

Zmniejszenie stanu środków pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2012 roku było głównie wynikiem zmniejszenia się stanu zobowiązań i wzrostu należności.

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

Dodatknie przepływy z działalności finansowej dotyczą zaciągnięcia kredytów krótkoterminowych.

5. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA

W okresie 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2012 roku w Grupie Kapitałowej POL-AQUA nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA w prezentowanym okresie

Szczegółowa informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA została zaprezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku w punkcie nr 7.

7. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie półroczne, nieujętych w tym sprawozdaniu a mających znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA

7.1. Znaczące i istotne umowy handlowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W ramach limitu kredytowego 1 przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności Spółki Spółce umożliwiono korzystanie z kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w rachunku bieżącym, w okresie do 30 sierpnia 2012 roku w wysokości do kwoty 100.000.000 PLN,

w następnych miesiącach w wysokości, odpowiednio, do kwoty 80.000.000 PLN, 64.000.000 PLN, 48.000.000 PLN, 32.000.000 PLN oraz w okresie do 31 stycznia 2013 roku - do wysokości do kwoty 16.000.000 PLN.

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

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

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

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

Kwota limitu kredytowego przekracza wartość 10% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2. Pozostałe zdarzenia

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

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

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

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

W dniu 6 lipca 2012 roku do Spółki wpłynęło pismo, w którym p. Alfonso Costa Cuadrench złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z dniem 20 lipca 2012 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Postanowienie uprawomocniło się w dniu 14 czerwca 2012 roku.

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

8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku należności warunkowe obejmują poręczenia od jednostek powiązanych w wysokości 22.094 tys. PLN, poręczenia od pozostałych jednostek w kwocie 644 tys. PLN, otrzymane gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości 39.563 tys. PLN oraz należności warunkowe w arbitrażu w kwocie 25.745 tys. PLN.

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku nastąpił spadek należności warunkowych o kwotę 19.934 tys. PLN.

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

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku nastąpił wzrost zobowiązań warunkowych Grupy o kwotę 465 tys. PLN.

Przyczyną zwiększenia był wzrost pozycji warunkowych z tytułu udzielanych gwarancji bankowych.

Zobowiązania warunkowe w podziale na kategorie na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższe zestawienie.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE w podziale na kategorie	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania warunkowe z tytułu kredytów	4 000	4 000
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych	128 162	67 703
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	155 954	193 917
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych	12 719	34 916
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów handlowych	1 916	1 750
Zobowiązania warunkowe z tytułu dotacji unijnych	1 432	1 432
Razem	304 183	303 718

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa nie przekroczyła poziomu stanowiącego 10% kapitałów własnych przy udzielaniu jednostkowych poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji i poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował żadnych prognoz wyników finansowych P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i Grupy Kapitałowej POL-AQUA na rok 2012.

10. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub spółkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego pomiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej POL-AQUA

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie przekroczyła poziomu stanowiących 10% kapitałów własnych przy zawieraniu jednostkowych poręczeń kredytu, pożyczki, udzieleniu gwarancji oraz poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

11. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową POL-AQUA

W okresie pierwszego półrocza 2012 roku nie odnotowano innych zdarzeń, niż te opisane w niniejszym raporcie, które mogłyby być istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz, które mogłyby być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową POL-AQUA.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Dominującej będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

W okresie drugiego półrocza 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA będzie realizowała zawarte kontrakty oraz prowadziła działalność operacyjną stanowiącą podstawę jej funkcjonowania, w tym działalność produkcyjną i usługową.

E. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI I RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-AQUA

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Warszawie oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi wykazanymi w tym sprawozdaniu, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej POL-AQUA oraz jej wyniki finansowe.

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

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

**F. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO PRZEDSIĘBIORSTWA ROBÓT INŻYNIERYJNYCH
„POL-AQUA” SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE**

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi wykazanymi w tym sprawozdaniu, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wyniki finansowe.

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

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

Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim firma pn. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu ww. sprawozdań spełniali warunki do wyrażenia bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądów skróconych sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

H. RAPORTY PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

- zaprezentowane w odrębnych plikach - Załącznik Nr 3 i 4, zawierających:

1. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.
2. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

Niniejszy Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej POL-AQUA za pierwsze półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2012 roku został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna w Warszawie.

OSOBY REPREZENTUJĄCE

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

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Sprawozdania Finansowe sporządziła:

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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku