

POL-AQUA

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPIS TREŚCI:

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Dodatkowe noty objaśniające.....	12
1. Informacje ogólne.....	12
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej.....	12
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.....	13
1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej POL-AQUA.....	13
1.4. Pozostałe informacje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
3. Zmiana szacunków	16
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	16
7. Sezonowość działalności	18
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
9. Przychody ze sprzedaży	20
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21
11. Przychody i koszty finansowe	22
12. Koszty wg rodzajów	23
13. Podatek dochodowy	24
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	24
15. Rzeczowe aktywa trwałe	25
15. Wartość firmy i pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	27
17. Zapasy.....	28
18. Należności krótkoterminowe	29
19. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	29
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
21. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	30
22. Rezerwy	31
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	33
24. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów	37
24.1. Zobowiązania długoterminowe	37
24.2. Zobowiązania krótkoterminowe	37
24.3. Przychody przyszłych okresów	38
25. Kapitałowe papiery wartościowe	38
26. Działalność zaniechana.....	38
27. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	38
28. Instrumenty finansowe.....	39
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
30. Zarządzanie kapitałem	44
31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	44
31.1. Sprawy sądowe.....	45
32. Zobowiązania inwestycyjne.....	46

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

33. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	46
33.1. Jednostka Dominująca całej Grupy	46
33.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	46
33.3. Jednostka Stowarzyszona	47
33.4. Inne transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo	48
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	48

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie	Nr noty	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	9	135 231	150 918
Koszt własny sprzedaży	12	124 415	148 356
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		10 816	2 562
Koszty sprzedaży	12	323	391
Koszty ogólnego zarządu	12	14 740	12 026
Zysk (strata) ze sprzedaży		(4 247)	(9 855)
Pozostałe przychody operacyjne	10	9 195	17 261
Pozostałe koszty operacyjne	10	1 796	3 719
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 152	3 687
Przychody finansowe	11	3 111	3 374
Koszty finansowe	11	4 001	4 558
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 262	2 503
Podatek dochodowy	13	1 776	(1 867)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		486	4 370
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		486	4 372
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	(2)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto:		486	4 370
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		486	4 372
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	(2)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Jednostki Dominującej	486	4 372
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	486	4 372
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	n/d	n/d
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w złotych)	0,02	0,16
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w złotych)	n/d	n/d
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w złotych)	486	4 372

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 48 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Zysk/strata za okres (netto)	486	4 370
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności jednostki zagranicznej		(2)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (brutto z podatkiem)	743	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	(141)	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu (netto zgodnie bilansem)	602	(2)
Całkowite dochody ogółem za okres	1 088	4 368
Całkowite dochody razem przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 088	4 370
Akcjonariuszom Niekontrolującym	-	(2)
Razem	1 088	4 368

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2012 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Nr noty	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
AKTYWA TRWAŁE		272 386	311 248
Rzeczowe aktywa trwałe	15	102 033	135 767
Wartość firmy	16	159 765	159 765
Wartości niematerialne		955	1 178
Nieruchomości inwestycyjne		-	4 845
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		322	120
Inne rozliczenia międzyokresowe		2 439	849
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	16	6 863	8 715
Pozostałe aktywa trwałe		9	9
AKTYWA OBROTOWE		344 843	330 812
Zapasy	17	3 245	4 176
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		42 527	48 740
Należności z tytułu dostaw i usług	18	213 924	213 213
Pozostałe należności	18	10 732	10 124
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	469	469
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19	1 302	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe		5 253	2 645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	26 368	42 227
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21	41 023	9 218
AKTYWA RAZEM		617 229	642 060

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA	Noty	Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
KAPITAŁ WŁASNY		268 830	267 742
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy		27 500	27 500
Pozostałe kapitały rezerwowe		583 624	583 624
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		557	(45)
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		44	44
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych		(343 338)	(368 604)
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		486	25 266
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		(43)	(43)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		62 909	68 175
Kredyty i pożyczki	23	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.1	14 511	14 087
Zobowiązania długoterminowe inne	24.1	24 200	26 609
Rezerwy	22	16 573	21 962
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		7 499	5 379
Przychody przyszłych okresów	24.3	126	138
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		285 490	306 143
Kredyty i pożyczki	23	122 160	42 758
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.2	2 754	5 094
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		32 470	27 605
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24.2	88 260	184 933

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 48 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24.2	35 811	38 823
Rezerwy	22	3 638	6 408
Przychody przyszłych okresów	24.3	397	522
PASYWA RAZEM		617 229	642 060

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 262	2 503
Korekty o pozycje:		(95 064)	(188 272)
Amortyzacja		4 978	6 400
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(917)	(141)
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży		782	-
(Zyski) straty z różnic kursowych		(94)	(2)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności (z tytułu dostaw i usług, pozostałe, aktywa z tytułu kontraktów budowlanych)		4 894	5 615
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		931	215
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (z tytułu dostaw i usług, inne, kontrakty budowlane)		(94 820)	(191 154)
Przychody z tytułu odsetek		(168)	(393)
Koszty z tytułu odsetek		1 633	707
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(4 335)	(612)
Zmiana stanu rezerw		(8 159)	(5 744)
Podatek dochodowy zapłacony		-	(377)
Zmiana stanu rozrachunków długoterminowych		(554)	(5 153)
Odpisy aktualizujące inwestycje finansowe /wartość firmy		-	8
Inne korekty		765	2 359
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(92 802)	(185 769)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 430	299
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 343)	(687)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(1 500)	(6 000)
Sprzedaż aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży		2 925	-
Odsetki otrzymane		167	394
Splata udzielonych pożyczek		9	-
Pozostałe		(3)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 685	(5 994)

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 010)	(2 425)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów		79 402	97 369
Odsetki zapłacone		(1 633)	(981)
Pozostałe		(1 385)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		74 374	93 963
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(15 743)	(97 800)
Różnice kursowe netto		(116)	(225)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20	42 227	156 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20	26 368	58 847

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy Niekontrolujących	Kapitał własny razem
					Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto			
Stan na początek okresu	27 500	583 624	(45)	44	(343 338)	-	267 785	(43)	267 742
Zmiany w kapitale własnym w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	486	486	-	486
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	602	-	-	-	602	-	602
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	602	-	-	486	1 088	-	1 088
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje dotyczące udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	27 500	583 624	557	44	(343 338)	486	268 873	(43)	268 830

Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Renata Sucharska
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy Niekontrolujących	Kapitał własny razem
					Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto			
Stan na początek okresu	27 500	582 380		50	(367 360)	-	242 570	(1 873)	240 697
Zmiany w kapitale własnym w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	4 372	4 372	(2)	4 370
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(2)	-	-	(2)		(2)
Calkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(2)	-	4 372	4 370	(2)	4 368
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje dotyczące udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	1 845	1 845
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	27 500	582 380	-	48	(367 360)	4 372	246 940	(30)	246 910

Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Renata Sucharska
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa POL-AQUA (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się z Jednostki Dominującej, którą jest Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie i jej spółek zależnych (patrz Nota 1.3.). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S. A. (zwana dalej P.R.I. „POL-AQUA” S.A., Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca lub Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Biuro Spółki znajduje się w Warszawie przy ul. Adama Branickiego 15.

Spółka posiada Oddziały:

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

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

Spółka posiada numer statystyczny REGON 012783671 oraz NIP: 775-00-01-125.

Czas trwania Grupy jest nieoznaczony.

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

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

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie na dzień 31 marca 2012 roku prezentował się następująco:

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej POL-AQUA

Na dzień 31 marca 2012 roku skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentował się następująco:

- 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;

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- Weneda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna;
- POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie - spółka zależna.

Ponadto Grupa Kapitałowa POL-AQUA posiada udziały w Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółka stowarzyszona).

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku, poza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęto następujące podmioty powiązane:

Spółki powiązane Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 31 marca 2012 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					31.03. 2012r.	31.12. 2011r.
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych i aparatów ciśnieniowych, roboty budowlane i remonty obiektów i urządzeń przemysłowych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	82-300 Elbląg ul. Płk. Dąbka 215	produkcja betonowych wyrobów budowlanych	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
Mostostal Pomorze S.A.	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	produkcja rur stalowych, budowa instalacji w przemyśle petrochemicznym	Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	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%.

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

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

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

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

1.4. Pozostałe informacje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA osiągnęła dodatni wynik z działalności operacyjnej i zrealizowała zysk netto na poziomie 486 tys. zł oraz wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w kwocie 59 353 tys. PLN.

Biorąc pod uwagę plany finansowe na rok bieżący i lata następne, Zarząd Spółki Dominującej nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności, w szczególności biorąc pod uwagę poziom już zakontraktowanych prac jak również kontraktów do podpisania, których łączna wartość na dzień publikacji raportu za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku wynosi około 1,8 mld PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 20 marca 2012 roku.

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

3. Zmiana szacunków

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku Grupa przeprowadziła przegląd udzielonych pożyczek oraz należności handlowych, w tym kaucji. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano odpisów aktualizujących, które zostały odniesione w wynik finansowy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku w kwocie 363 tys. PLN, w tym na koszty pozostałej działalności operacyjnej 362 tys. PLN i koszty finansowe 1 tys. PLN.

Zmiana stanu rezerw została zaprezentowana w punkcie 22.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później - do dnia

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (za wyjątkiem spółki POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o., której walutą funkcjonalną jest rubel rosyjski).

7. Sezonowość działalności

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

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

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy w okresie trzech miesięcy 2012 roku skoncentrowana była w czterech głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały przyporządkowane do 4 segmentów: budownictwo inżynieryjne, budownictwo ogólne, konstrukcje stalowe, pozostałe.

- Segment budownictwa inżynieryjnego, który czerpie dochody z działalności w zakresie robót inżynieryjnych i budownictwa, obejmujący następujące spółki Grupy:
 - P.R.I. „POL-AQUA” S.A., (po wyłączeniu Oddziału Generalnego Wykonawstwa),
- Segment budownictwa ogólnego, który uzyskuje przychody z działalności w zakresie budownictwa kubaturowego, obejmujący:
 - Oddział Generalnego Wykonawstwa.
- Segment konstrukcji stalowych, który czerpie dochody z wykonawstwa konstrukcji stalowych oraz aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego, obejmujący następujące spółki Grupy:
 - PA Conex Sp. z o.o.,
 - Mostostal Pomorze S.A..
- Segment pozostałej działalności obejmuje spółki, które prowadzą działalność produkcyjną i usługową w innych segmentach niż wyodrębnione powyżej. Są to:
 - PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.,
 - Weneda Sp. z o.o.,
 - POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.,
 - TECO Sp. z o.o..

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

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

Wyniki segmentów działalności za okres 3 miesięcy, kończący się dnia 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne	Konstrukcje Stalowe	Pozostałe	Razem	Wylączenia/korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	86 356	28 175	14 000	6 700	135 231	-	135 231
Sprzedaż między segmentami	938	416	5	-	1 359	(1 359)	-
Przychody segmentu ogółem	87 294	28 591	14 005	6 700	136 590	(1 359)	135 231
Wyniki							
Zysk/strata segmentu	(5 255)	1 643	801	(1 403)	(4 214)	(33)	(4 247)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	9 195
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	1 796
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	3 111
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	4 001
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	2 262
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	1 776
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	486
Amortyzacja	3 710	129	838	301	4 978	-	4 978
Nakłady inwestycyjne	75	-	2 228	40	2 343	-	2 343
Aktywa segmentu wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku	371 295	174 740	120 097	47 599	713 731	(96 502)	617 229
Zobowiązania segmentu wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku	252 670	66 621	55 167	13 379	387 837	(39 438)	348 399
Kapitały własne wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku	-	-	-	-	-	-	268 830
Pasywa razem wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku	-	-	-	-	-	-	617 229

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wyniki segmentów działalności za okres 3 miesięcy, kończący się dnia 31 marca 2011 roku przedstawiają się następująco:

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Budownictwo Inżynieryjne	Budownictwo Ogólne	Konstrukcje Stalowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia/korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	97 404	37 959	8 784	6 771	150 918	-	150 918
Sprzedaż między segmentami	5 954	1 638	68	-	7 660	(7 660)	-
Przychody segmentu ogółem	103 358	39 597	8 852	6 771	158 578	(7 660)	150 918
Wyniki							
Zysk/strata segmentu	(6 257)	(2 023)	(413)	(1 361)	(10 054)	199	(9 855)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	17 261
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	3 719
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	3 374
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	4 558
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	2 503
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(1 867)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	4 370
Amortyzacja	4 732	315	1 053	300	6 400	-	6 400
Nakłady inwestycyjne	40		350	297	687	-	687
Aktywa segmentu wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	394 674	178 774	113 791	51 518	738 757	(96 697)	642 060
Zobowiązania segmentu wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	272 858	75 344	49 969	16 109	414 280	(39 962)	374 318
Kapitały własne wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-	-	-	-	-	267 742
Pasywa razem wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-	-	-	-	-	642 060

9. Przychody ze sprzedaży

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów prezentują się następująco:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 851	6 696
Przychody netto ze sprzedaży usług	127 105	143 977
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 275	245
Przychody netto ze sprzedaży, razem	135 231	150 918

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku prezentują poniższe zestawienia.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	917	166
Dotacje	21	33
Aktualizacja wartości aktywów	4 379	5 589
- należności	4 379	5 584
- zapasy	-	5
Rozwiązanie rezerw	2 723	3 531
- na sprawy sądowe	1 505	184
- na inne zobowiązania	1 218	3 347
Efekt na dekonsolidacji spółek	-	5 490
Pozostałe	1 155	2 452
- otrzymane kary i odszkodowania	244	1 764
- spisanie zobowiązań	189	209
- inne	722	479
Pozostałe przychody operacyjne, razem	9 195	17 261

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	5
Aktualizacja wartości aktywów	364	2 983
- należności	362	2 983
- zapasy	2	-
Utworzenie rezerw	-	4
- na inne zobowiązania	-	4
Pozostałe	1 432	727
- wynik ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży	779	-
- koszty postępowania sądowego	237	321
- zapłacone kary i odszkodowania	6	-
- spisane należności	114	-
- inne	296	406
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 796	3 719

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

11. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku prezentują poniższe zestawienia.

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Odsetki	208	589
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	228	18
Zyski z tytułu różnic kursowych	156	277
Pozostałe	2 519	2 490
- dyskonto kaucji	2 519	2 488
- inne	-	2
Przychody finansowe, razem	3 111	3 374

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane))	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Odsetki	1 665	1 227
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	1	96
- aktualizacja wartości pożyczek wraz z odsetkami	1	-
- aktualizacja wartości pozostałych aktywów finansowych	-	95
- straty na instrumentach pochodnych	-	1
Pozostałe	2 335	3 235
- dyskonto kaucji	2 272	3 177
- inne	63	58
Koszty finansowe, razem	4 001	4 558

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12. Koszty wg rodzajów

Koszty według rodzajów Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku prezentuje poniższe zestawienie.

KOSZTY WG RODZAJÓW	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane))	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Amortyzacja	4 978	6 400
Zużycie materiałów i energii	30 504	31 966
Usługi obce	72 639	85 293
Podatki i opłaty	1 761	1 922
Koszty świadczeń pracowniczych	31 557	34 595
Pozostałe koszty rodzajowe	1 480	3 268
RAZEM KOSZTY WG RODZAJU	142 919	163 444
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(6 401)	(2 895)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(323)	(391)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 740)	(12 026)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	121 455	148 132
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 960	224
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	124 415	148 356
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	124 415	148 356
Działalność zaniechaną		
Razem	124 415	148 356

13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Podatek bieżący	-	-
Bieżące obciążenie podatkowe	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 776	(1 867)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	1 776	(1 867)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatku) ogółem	1 776	(1 867)

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresach trzech miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku i 2011 roku Grupa nie wypłacała dywidendy.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmianę stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku i 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe zestawienia:

Zmiana stanu za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
Za okres od 01 stycznia do 31 marca 2012 roku										
Rzeczowe aktywa trwałe	135 767	2 272	1 396	(1 777)	(30)	(4 929)	-	(30 666)	-	102 033
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	12 360	-	-	-	-	-	-	(7 393)	-	4 967
Budynki i budowle	51 744	55	-	-	(23)	(332)	-	(22 941)	-	28 503
Urządzenia techniczne i maszyny	42 446	118	770	(1 772)	(7)	(2 891)	-	811	-	39 475
Środki transportu	22 700	-	295	(2)	-	(1 077)	-	-	-	21 916
Inne środki trwałe	5 974	24	331	(3)	-	(629)	-	(50)	-	5 647
Środki trwałe w budowie	543	2 075	-	-	-	-	-	(1 093)	-	1 525

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 marca 2011 roku Grupa nie posiadała zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe.

Na dzień 31 marca 2012 Grupa posiadała zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości bilansowej netto 8.443 tys. PLN, na środkach transportu o łącznej wartości bilansowej netto 1.469 tys. PLN, na pozostałych rzeczowych aktywach trwałych 106 tys. PLN.

Zabezpieczenia w postaci hipoteki zaprezentowano w notcie nr 23.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zmiana stanu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku										
Rzeczowe aktywa trwałe	188 852	3 624	1 247	(12 370)	(228)	(23 170)	(4)	(9 218)	(12 966)	135 767
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 476	-	-	(431)	-	-	-	(5 852)	(833)	12 360
Budynki i budowle	54 352	161	-	(571)	(3)	(2 422)	-	1 767	(1 540)	51 744
Urządzenia techniczne i maszyny	60 498	1 267	-	(278)	(130)	(13 549)	(2)	(3)	(5 357)	42 446
Środki transportu	43 271	-	1 247	(11 017)	(46)	(5 844)	-	25	(4 936)	22 700
Inne środki trwałe	7 541	196	-	(73)	(43)	(1 355)	(2)	-	(290)	5 974
Środki trwałe w budowie	3 714	2 000	-	-	(6)	-	-	(5 155)	(10)	543

Zmiana stanu za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
Za okres od 01 stycznia do 31 marca 2011 roku										
Rzeczowe aktywa trwałe	188 852	682	330	(134)	(10)	(6 369)	-	-	(562)	182 789
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 476	-	-	-	-	-	-	-	-	19 476
Budynki i budowle	54 352	-	-	-	(5)	(679)	-	125	-	53 793
Urządzenia techniczne i maszyny	60 498	83	-	-	(5)	(3 635)	-	259	(370)	56 830
Środki transportu	43 271	-	330	(134)	-	(1 704)	-	-	(192)	41 571
Inne środki trwałe	7 541	148	-	-	-	(351)	-	-	-	7 338
Środki trwałe w budowie	3 714	451	-	-	-	-	-	(384)	-	3 781

16. Wartość firmy i pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Grupa na dzień 31 marca 2012 roku wykazuje wartość firmy w łącznej kwocie 159.765 tys. PLN powstałą w wyniku przejścia w poprzednich latach spółek zależnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa i alokowała ją do następujących segmentów operacyjnych:

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

Zmiana stanu wartości firmy prezentuje się następująco:

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Wartość firmy na początek okresu	159 765	159 773
Odpis aktualizujący	-	-
Eliminacja spółki wyłączonej z konsolidacji	-	8
Wartość firmy na koniec okresu	159 765	159 765

Odzyskiwalna wartość ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej, przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na planach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozowane przepływy środków pieniężnych ustalono w oparciu o podpisane kontrakty jak również o przewidywane przetargi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu na poziomie od 8,8% do 10,3%. W odniesieniu do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne przyjęto założenia dotyczące średniej marży EBIT w okresie pięcioletniej prognozy kształtujące się w zależności od ośrodka oraz roku na poziomie od 1,6% do 12,3%. Przyjęto również określone prognozy dotyczące przychodów w poszczególnych latach będą one wzrastać od 2,5% do ponad 100%. Po horyzoncie pięcioletnim dla każdego z ośrodków generujących przepływy pieniężne przyjęto 2,5% planowaną stopę wzrostu przepływów pieniężnych.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia (stopa wzrostu przychodów, poziom marży EBIT, oraz stopa dyskontowa) określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa znaczenie przekroczy wartość odzyskiwalną. Za racjonalne i nie powodujące potencjalnego odpisu z tytułu utraty wartości, Zarząd Spółki Dominującej uznaje założenia, które w przypadku stopy procentowej nie różnią się od przyjętej do testu w odniesieniu do budownictwa ogólnego o 1,4%, spółki Teco Sp. z o.o. o 8%, spółki Mostostal Pomorze S.A. o 1%, a w przypadku przychodów ze sprzedaży, dla budownictwa ogólnego o 8%, dla spółki Teco o 25% natomiast dla spółki Mostostal Pomorze o 6,5%.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku prezentuje poniższe zestawienie:

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Wartość należności długoterminowych z tytułu kaucji	6 353	8 208
Inne aktywa finansowe	510	507
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe netto, razem	6 863	8 715
Aktualizacja wartości należności długoterminowych	11 835	11 825
Dyskonto wartości należności długoterminowych	1 086	1 655
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe brutto, razem	19 784	22 195

17. Zapasy

Wielkość stanu zapasów na dzień 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku prezentuje poniższe zestawienie:

ZAPASY	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Materiały	2 593	3 189
Półprodukty i produkty w toku	636	971
Towary	16	16
Zapasy, razem	3 245	4 176

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, Grupa obniżyła wartość zapasów o kwotę 2 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku dokonano obniżenia wartości zapasów o kwotę 57 tys. PLN oraz zwiększenia wartości zapasów o kwotę 311 tys. PLN).

Zapasy niewbudowane są prezentowane w pozycji „Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych” i nie nastąpiła utrata ich wartości na dzień bilansowy.

Zapasy nie są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań Grupy. Spółki Grupy Kapitałowej nie podpisywały umów ograniczających dysponowanie zapasami.

Na dzień 31 marca 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

18. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	213 924	213 213
Pozostałe należności	10 732	10 124
Należności z tytułu podatku dochodowego	469	469
Należności netto, razem	225 125	223 806
Aktualizacja:	101 622	105 653
- Aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług	66 959	70 959
- Aktualizacja należności pozostałych	34 663	34 694
Należności brutto, razem	326 747	329 459

19. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 302	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 302	-

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 025	13 798
Lokaty krótkoterminowe	20 402	28 371
Środki pieniężne z tytułu przeliczenia (różnic kursowych)	(59)	58
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	26 368	42 227

21. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Nieruchomości kwalifikowane wcześniej jako inwestycyjne	4 845	-
Nieruchomości kwalifikowane wcześniej jako rzeczowe aktywa trwale	36 178	9 218
Aktywa/Zobowiązania netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	41 023	9 218

W związku z restrukturyzacją majątku Spółki Dominującej, decyzją Zarządu Spółki zakwalifikowano do aktywów przeznaczonych do sprzedaży nieruchomości inwestycyjne oraz nieruchomości kwalifikowane wcześniej jako rzeczowe aktywa trwale niewykorzystywane w obecnej działalności Spółki Dominującej.

W dniu 2 marca 2012 roku zawarta została umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Produkcji w Częstochowie, obejmująca rzeczowe aktywa trwale zakwalifikowane w roku poprzednim jako aktywa trwale dostępne do sprzedaży. Wynik ze sprzedaży tych aktywów zaprezentowany został w notcie Nr 10.

22. Rezerwy

Zmianę stanu rezerw w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku i 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe zestawienia.

REZERWY	Stan na 01.01.2012r.	Zwiększenia 01.01.-31.03.2012r. (niebadane)	Zmniejszenie 01.01.-31.03.2012r.		Inne zmiany (reklasyfikacja) 01.01.-31.03.2012r.	Zmiana stanu Grupy Kapitalowej	Stan na 31.03.2012r. (niebadane)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	21 962	691	494	5 586	-	-	16 573
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 709	-	-	-	-	-	1 709
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	20 205	691	494	5 586	-	-	14 816
- rezerwa na sprawy sądowe	22	-	-	-	-	-	22
- rezerwa na inne zobowiązania	26	-	-	-	-	-	26
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	6 408	25	49	2 746	-	-	3 638
- rezerwa na świadczenia pracownicze	314	-	3	-	-	-	311
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	220	-	-	-	-	-	220
- rezerwa na sprawy sądowe	2 423	-	-	1 505	-	-	918
- rezerwa na kary i odszkodowania	935	-	-	-	-	-	935
- rezerwa na inne zobowiązania	2 516	25	46	1 241	-	-	1 254

REZERWY	Stan na 01.01.2011r.	Zwiększenia 01.01.-31.12.2011r..	Zmniejszenie 01.01.-31.12.2011r.		Inne zmiany (reklasyfikacja) 01.01.-31.12.2011r.	Zmiana stanu Grupy Kapitalowej	Stan na 31.12.2011r.
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	29 725	2 240	3 525	4 473	(222)	(1 783)	21 962
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 073	131	21	375	(2)	(97)	1 709
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	27 438	2 109	3 504	3 984	(220)	(1 634)	20 205
- rezerwa na sprawy sądowe	22	-	-	-	-	-	22
- rezerwa na inne zobowiązania	192	-	-	114	-	(52)	26
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	27 356	6 065	7 391	19 620	222	(224)	6 408
- rezerwa na świadczenia pracownicze	397	166	149	56	(13)	(31)	314
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	220	-	220
- rezerwa na sprawy sądowe	10 264	491	355	7 977	-	-	2 423
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 576	1 486	6 628	6 367	-	(132)	935
- rezerwa na inne zobowiązania	4 119	3 922	259	5 220	15	(61)	2 516

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

REZERWY	Stan na 01.01.2011r.	Zwiększenia 01.01.-31.03.2011r.	Zmniejszenie 01.01.-31.03.2011r.		Inne zmiany (reklasyfikacja) 01.01.-31.03.2011r.	Zmiana stanu Grupy Kapitalowej	Stan na 31.03.2011r. (niebadane)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	29 725	1 499	572	-	-	(2)	30 650
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 073	-	-	-	-	(2)	2 071
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	27 438	1 499	572	-	-	-	28 365
- rezerwa na sprawy sądowe	22	-	-	-	-	-	22
- rezerwa na inne zobowiązania	192	-	-	-	-	-	192
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	27 356	1 748	5 152	3 216	-	(49)	20 687
- rezerwa na świadczenia pracownicze	397	4	46	6	-	(19)	330
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	-	-	-
- rezerwa na sprawy sądowe	10 264	-	-	-	-	-	10 264
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 576	-	5 054	-	-	-	7 522
- rezerwa na inne zobowiązania	4 119	1 744	52	3 210	-	(30)	2 571

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	1 M WIBOR + 1,3 p.p.	17.05.2012	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 10.000.000,00, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów.
Bank BPH S.A.	Kraków	Kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	6 071	-	6 071	1 M WIBOR + 1,8 p.p.	30.09.2016	Poręczenie P.R.I. "POL-AQUA" S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	Kredyt obrotowy	1 710	600	600	-	600	1M WIBOR + 2,5 p.p.	07.06.2012	Cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	Kredyt inwestycyjny	527	465	62	-	62	1M WIBOR + 2,4 p.p.	30.11.2012	Zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polis.
Pekao S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	100 000	100 000	99 659	-	99 659	1M WIBOR + 1,6 p.p.	31.07.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12 000 000,00 PLN, cesja wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie korporacyjne.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Bank BPH S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	3 000	3 000	1 989	-	1 989	1M WIBOR + 1,8 p.p.	30.06.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Opolu opisana w KW OP10/00075897/5, OP10/00075737/6
Bank Nordea S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	2 000	-	2 000	1M WIBOR + 2,0 p.p.	31.01.2013	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Bank Nordea S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	1 982	-	1 982	1M WIBOR + 2,0 p.p.	31.01.2013	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Societte Generale S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	25 000	25 000	9 797	-	9 797	1M WIBOR + 1,5 p.p.	31.08.2012	Poreczenie korporacyjne.
Razem					122 160	-	122 160			
dlugoterminowe								-		
krótkoterminowe								122 160		

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	1M WIBOR + 1,3 p.p.	17.05.2012	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250.000,00 PLN, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na dźwigu samojezdnym Liebherr, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww dźwigu, cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów.
Bank BPH S.A.	Kraków	Kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	6 403	-	6 403	1M WIBOR + 1,0 p.p.	20.10.2016	Poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt obrotowy	2 010	1 364	1 364	-	1 364	1M WIBOR + 2,5 p.p.	07.06.2012	Cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt inwestycyjny	527	527	88	-	88	1M WIBOR + 2,4 p.p.	30.11.2012	Zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polis.
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	100 000	100 000	33 855	-	33 855	1M WIBOR + 1,6 p.p.	31.07.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie korporacyjne.
Bank BPH S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,8 p.p.	30.06.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Opolu opisana w KW OP10/00075897/5, OP10/00075737/6
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	13.01.2012	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowych nieruchomości;

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	1 048	-	1 048	1M WIBOR + 1,5 p.p.	13.01.2012	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Societe Generale S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	25 000	25 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	31.08.2012	Poręczenie korporacyjne
Razem					42 758		42 758			
długoterminowe							-			
krótkoterminowe							42 758			

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku i w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku w Grupie Kapitałowej POL-AQUA żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

24. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów

24.1. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 511	14 087
z tytułu leasingu finansowego	4 181	3 757
z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	10 330	10 330
Zobowiązania długoterminowe inne	24 200	26 609
z tytułu kaucji	24 200	26 609
Zobowiązania długoterminowe, razem	38 711	40 696

24.2. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 754	5 094
z tytułu leasingu finansowego	2 754	3 511
z tytułu instrumentów pochodnych	-	83
z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	-	1 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	88 260	184 933
Zobowiązania krótkoterminowe inne	35 811	38 823
z tytułu świadczeń pracowniczych	13 783	14 277
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	6 270	20 888
z tytułu rozliczeń międzyokresowych biernych	12 294	2 238
z tytułu pozostałych zobowiązań	3 464	1 420
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	126 825	228 850

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

24.3. Przychody przyszłych okresów

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Długoterminowe	126	138
- otrzymane dotacje	126	138
Krótkoterminowe	397	522
- otrzymane dotacje	78	88
- pozostałe	319	434
Przychody przyszłych okresów, razem	523	660

25. Kapitałowe papiery wartościowe

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

26. Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku i 2011 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

27. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

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.

28. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe:	PiN	6 863	8 715
- należności z tytułu kaucji	PiN	6 353	8 208
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	510	507
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe:	PiN	1 302	-
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	WwWGpWF	1 302	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	PiN	210 272	209 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	26 368	42 227

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania długoterminowe:	PZFwgZK	38 711	40 696
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	4 181	3 757
- zobowiązania z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	PZFwgZK	10 330	10 330
- zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	24 200	26 609
Zobowiązania krótkoterminowe:	PZFwgZK	245 644	260 390
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	122 160	42 758
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	2 754	3 511
- pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	83
- zobowiązania z tytułu transakcji z udziałowcami niekontrolującymi	PZFwgZK	-	1 500
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	PZFwgZK	32 470	27 605
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	88 260	184 933

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tabele poniżej przedstawiają aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę Kapitałową w wartości godziwej według stanu na dzień 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku:

Na dzień bilansowy 31 marca 2012 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 302	-	1 302
Zobowiązania:				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(83)	-	(83)

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji.

W rachunkowości zabezpieczeń zabezpieczenia kwalifikowane są jako zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka, związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją. Na dzień 31 marca 2012 roku jedna ze spółek zależnych z Grupy Kapitałowej stosowała rachunkowość zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych spełniające warunki zabezpieczeń, Grupa klasyfikuje w następujący sposób; część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w kapitale własnym natomiast nieefektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 31 marca 2012 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa / Instrument	Nominal	Kurs terminowy	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 31.03.2012r.
FX1132001355	2011-11-16	2012-04-30	EUR/PLN	700 000	4,4640	4,1745	203
FX1132001369	2011-11-16	2012-05-31	EUR/PLN	900 000	4,4680	4,1896	251
FX1132001377	2011-11-16	2012-06-29	EUR/PLN	900 000	4,4740	4,2030	244
FX1132001355	2011-11-16	2012-07-31	EUR/PLN	1 000 000	4,4800	4,2178	262
FX1132001369	2011-11-16	2012-08-31	EUR/PLN	550 000	4,4890	4,2322	141
FX1132001377	2011-11-16	2012-09-28	EUR/PLN	200 000	4,4970	4,2452	50
FX1132001382	2011-11-16	2012-10-31	EUR/PLN	50 000	4,5040	4,2601	12
FX1132001390	2011-11-16	2012-11-16	EUR/PLN	50 000	4,5110	4,2672	12
FX1206001738	2012-02-29	2012-10-30	NOK/PLN	4 000 000	0,5550	0,5556	(3)
FX1206001803	2012-02-29	2012-11-30	NOK/PLN	3 000 000	0,5555	0,5567	(3)
FX1206001813	2012-02-29	2012-12-31	NOK/PLN	4 000 000	0,5560	0,5577	(7)
FX1206001820	2012-02-29	2013-01-31	NOK/PLN	3 000 000	0,5567	0,5585	(5)
FX1206001826	2012-02-29	2013-02-28	NOK/PLN	1 500 000	0,5571	0,5592	(3)
FX1206001836	2012-02-29	2013-03-27	NOK/PLN	1 000 000	0,5573	0,5599	(3)
FX 465375	2012-01-20	2012-09-28	NOK/PLN	5 000 000	0,5681	0,5546	68
FX465377	2012-01-20	2012-08-31	NOK/PLN	4 000 000	0,5674	0,5537	55
FX465379	2012-01-20	2012-07-30	NOK/PLN	1 500 000	0,5668	0,5527	21
FX465380	2012-01-20	2012-06-29	NOK/PLN	500 000	0,5658	0,5517	7
Razem na dzień 31.03.2012r.							1 302

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa/ Instrument	Nominal	Kurs terminowy	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 31.12.2011r.
FX1132001355	2011-11-16	2012-01-31	EUR/PLN	50 000	4,4520	4,4296	1
FX1132001369	2011-11-16	2012-02-29	EUR/PLN	200 000	4,4560	4,4431	3
FX1132001377	2011-11-16	2012-03-30	EUR/PLN	350 000	4,4610	4,4571	1
FX1132001382	2011-11-16	2012-04-30	EUR/PLN	700 000	4,4640	4,4700	(4)
FX1132001390	2011-11-16	2012-05-31	EUR/PLN	900 000	4,4680	4,4826	(13)
FX1132001400	2011-11-16	2012-06-29	EUR/PLN	900 000	4,4740	4,4943	(18)
FX1132001406	2011-11-16	2012-07-31	EUR/PLN	1 000 000	4,4800	4,5067	(27)
FX1132001413	2011-11-16	2012-08-31	EUR/PLN	550 000	4,4890	4,5185	(16)
FX1132001417	2011-11-16	2012-09-28	EUR/PLN	200 000	4,4970	4,5292	(6)
FX1132001429	2011-11-16	2012-10-31	EUR/PLN	50 000	4,5040	4,5396	(2)
FX1132001436	2011-11-16	2012-11-16	EUR/PLN	50 000	4,5110	4,5444	(2)
Razem na dzień 31.12.2011r.							(83)

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

poprawnie i jest odzwierciedlone w księgach poprzez dokonanie stosownych odpisów aktualizujących od należności.

Ryzyko kursowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

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

W przypadku, gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Grupa negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Na dzień 31 marca 2012 roku jeden z podmiotów z Grupy Kapitałowej stosował zabezpieczenia typu forward.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych wynikających z tytułu umów leasingów finansowych jak i umów kredytów w rachunku bieżącym oraz umów kredytów inwestycyjnych. Wysokość oprocentowania w zobowiązaniach z tytułu umów leasingu finansowego jak również umów kredytów obrotowych i inwestycyjnych została oparta w większości na zmiennym wskaźniku WIBOR 1M którego wartość na dzień bilansowy wynosiła 4,72%.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

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

Stan na dzień 31 marca 2012r.

Wyszczególnienie	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	26 368	264	(264)
Kredyty, pożyczki	122 160	1 222	(1 222)
Umowy leasingu finansowego	6 935	69	(69)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności i aktywa przeznaczone do obrotu	1 302	13	(13)

Stan na dzień 31 grudnia 2011r.

Wyszczególnienie	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	42 227	422	(422)
Kredyty, pożyczki	42 758	428	(428)
Umowy leasingu finansowego	7 268	73	(73)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności i aktywa przeznaczone do obrotu	-	-	-

Ryzyko związane z płynnością

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

30. Zarządzanie kapitałem

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

31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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.

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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku nastąpił spadek należności warunkowych o kwotę 4.132 tys. PLN oraz wzrost zobowiązań warunkowych Grupy o kwotę 29.527 tys. PLN.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 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.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31.1. Sprawy sądowe

Postępowania sądowe o najwyższej wartości sporu na dzień 31 marca 2012 roku, w których Grupa wystąpiła jako powód lub pozwany przedstawiają poniższe tabele:

Spółka jako powód

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
22.10.2010r.	„FED Poland” Sp. z o.o.	28 517	Należność z tytułu kaucji gwarancyjnych i odsetek	W wyniku postępowania sądowego Sąd zasądził wpłatę przez pozwanego kaucji wraz z odsetkami w wysokości 25.579 tys. PLN. Ponadto zasądzono wypłatę na rzecz Spółki Dominującej kwoty 107 tys. PLN tytułem kosztów. Wyrok nie jest prawomocny. Utworzony w 2010 roku odpis aktualizujący wartość należności nie został rozwiązany z uwagi na istotną niepewność odzyskania dochodzonej kwoty.
15.01.2010r.	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.
28.01.2011r.	KBP 5 Sp. z o. o	9 195	Wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami	Jednocześnie Spółka Dominująca dochodzi odsetek ustawowych od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. W odniesieniu do ww. roszczeń Spółka Dominująca złożyła wnioski o zabezpieczenie roszczeń o zapłatę w dniu 31 grudnia 2010 roku. W obu przypadkach Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano stosownych odpisów aktualizujących wartość należności.
28.01.2011r.	KBP 6 Sp. z o. o	7 497		
22.12.2011r.	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 Dominująca otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym od którego pozwany złożył sprzeciw.
14. 03.2012r.	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.

Spółka jako pozwany

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
14.03.2011r.	KBP 5 Sp. z o. o	78 877	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.
14.03.2011r.	KBP 6 Sp. z o. o	77 555	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.
03.02.2012r.	KBP 2 Sp. z o. o	4 384	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki Dominującej pozew jest całkowicie bezzasadny.

32. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA zawierano transakcje z podmiotami powiązаныmi, które miały charakter typowy wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostek od niej zależnych, stowarzyszonych i powiązanych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. Ponadto część zawartych transakcji wynika z istniejących umów z instytucjami finansowymi, których jednym z zabezpieczeń są poręczenia wzajemne podmiotów z Grupy Kapitałowej POL-AQUA będących stronami poszczególnych umów.

Najczęściej zawieranymi transakcjami z podmiotami powiązаныmi są:

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

33.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową POL-AQUA a ACS Actividades de Construcción y Servicios Sociedad Anónima (ACS S.A.) - spółką akcyjną prawa hiszpańskiego.

33.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku oraz dnia 31 marca 2011 roku z ww. podmiotem powiązanym prezentują poniższe tabele.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)
DRAGADOS S.A. - podmiot dominujący	179	393	1 154	119	-

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)
DRAGADOS S.A. - podmiot dominujący	-	167	-	62	-

33.3. Jednostka Stowarzyszona

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku transakcje z ww. podmiotem stowarzyszonym nie były zawierane.

Transakcje zawarte w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku z ww. podmiotem stowarzyszonym prezentuje poniższa tabela.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
Sarnia Dolina Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony	-	-	-	-	-	11

33.4. Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo dokonywane w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2012 roku i 2011 roku obejmują kwoty wypłaconych wynagrodzeń w Spółce Dominującej.

WYNAGRODZENIA	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. (niebadane)
Wynagrodzenie Zarząd	800	300
Wynagrodzenie Rada Nadzorcza	45	45
Razem	845	345

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki p. Gustavo Tunell Ayuso na Członka Rady Nadzorczej – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku