

POL-AQUA

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

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

ZAŁĄCZNIK NR 2

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 <i>(niebadane)</i>
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	9	114 637	128 443
Koszt własny sprzedaży	12	106 128	125 471
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 509	2 972
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	12	12 121	7 017
Zysk (strata) ze sprzedaży		(3 612)	(4 045)
Pozostałe przychody operacyjne	10	9 093	14 196
Pozostałe koszty operacyjne	10	1 623	3 020
Odpis wartości firmy		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 858	7 131
Przychody finansowe	11	3 092	3 407
Koszty finansowe	11	3 799	4 207
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 151	6 331
Podatek dochodowy	13	1 653	(1 994)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 498	8 325
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 498	8 325
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		1 498	8 325
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 498	8 325
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto:		1 498	8 325
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 498	8 325
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 (w tysiącach PLN)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 498	8 325
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		1 498	8 325
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)		0,05	0,30
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w złotych)		n/d	n/d
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w złotych)		1 498	8 325

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)
Zysk za okres (netto)	1 498	8 325
Inne całkowite dochody	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności jednostki zagranicznej	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (brutto z podatkiem)	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu (netto zgodnie z bilansem)	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	1 498	8 325
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 498	8 325
Akcjonariuszom Niekontrolującym	-	-
Razem	1 498	8 325

.....
 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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2012 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
AKTYWA	Nota		
A K T Y W A T R W A Ł E		238 756	276 047
Rzeczowe aktywa trwałe	15	42 614	76 184
Wartość firmy	16	97 771	97 771
Wartości niematerialne		608	900
Nieruchomości inwestycyjne		-	4 845
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		2 374	771
Pozostałe aktywa finansowe	17	95 380	95 567
Pozostałe aktywa trwałe		9	9
A K T Y W A O B R O T O W E		307 279	297 401
Zapasy		474	2 170
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		42 489	48 732
Należności z tytułu dostaw i usług	18	196 091	195 023
Pozostałe należności	18	12 115	12 084
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	377	377
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19	2 613	2 619
Czynne rozliczenia międzyokresowe		4 483	2 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	7 614	24 841
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21	41 023	9 218
A K T Y W A R A Z E M		546 035	573 448

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 (w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
PASywa	Nota		
KAPITAŁ WŁASNY		226 744	225 247
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy		27 500	27 500
Kapitały zapasowy		549 428	549 428
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)z lat ubiegłych		(351 682)	(363 658)
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		1 498	11 977
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		49 512	55 181
Kredyty i pożyczki	23	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.1	3 906	3 380
Zobowiązania długoterminowe inne	24.1	24 072	26 512
Rezerwy	22	16 013	21 417
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		5 513	3 859
Przychody przyszłych okresów	24.3	8	13
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		269 779	293 020
Kredyty i pożyczki	23	115 427	34 903
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.2	2 338	2 842
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		29 867	25 731
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24.2	78 178	178 956
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24.2	31 336	34 730
Rezerwy	22	12 270	15 373
Przychody przyszłych okresów	24.3	363	485
P A S Y W A R A Z E M		546 035	573 448

.....
 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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		x	x
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 151	6 331
Korekty o pozycje:		(101 343)	(176 009)
Amortyzacja		3 839	4 212
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(853)	(97)
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży		781	-
(Zyski) straty z różnic kursowych		(148)	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności (z tytułu dostaw i usług, pozostałe, aktywa z tytułu kontraktów budowlanych)		5 143	(1 530)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		1 697	167
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (z tytułu dostaw i usług, inne, kontrakty budowlane)		(100 036)	(172 968)
Przychody z tytułu odsetek		(361)	(220)
Koszty z tytułu odsetek		1 487	631
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(3 876)	(236)
Zmiana stanu rezerw		(8 507)	(4 838)
Podatek dochodowy zapłacony		-	(376)
Zmiana stanu rozrachunków długoterminowych		(525)	(5 011)
Odpisy aktualizujące udziały		-	-
Odpisy aktualizujące inwestycje finansowe		(8)	3 889
Inne korekty		24	369
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(98 192)	(169 678)

Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		x	x
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów trwałych		2 147	260
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów trwałych		(74)	(17)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(1 500)	(6 000)
Sprzedaż aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży		2 925	-
Odsetki otrzymane		140	-
Spłata udzielonych pożyczek		9	-
Udzielenie pożyczek		-	(5 870)
Pozostałe		(2)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 645	(11 627)

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 (w tysiącach PLN)

Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		x	x
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 689)	(1 796)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów		80 523	97 770
Spłata pożyczek/kredytów		-	(6 288)
Odsetki zapłacone		(1 487)	(631)
Pozostałe		-	33
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		77 347	89 088
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(17 200)	(92 217)
Różnice kursowe netto		(27)	(225)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		24 841	135 631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 614	43 189

.....
 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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu
				Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	
Stan na początek okresu		27 500	549 428	(351 681)	-	225 247
Zmiany w kapitale własnym w okresie		-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		-	-	-	1 498	1 498
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Calkowite dochody ogółem za okres		-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami za okres		-	-	-	-	-
Inne korekty		-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2012		27 500	549 428	(351 681)	1 498	226 744

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

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu
				Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	
Stan na początek okresu		27 500	549 428	(362 673)	-	214 255
Zmiany w kapitale własnym w okresie		-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		-	-	-	8 325	8 325
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Calkowite dochody ogółem za okres		-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami za okres		-	-	-	-	-
Inne korekty		-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2011		27 500	549 428	(362 673)	8 325	222 580

.....
 Piotr Stanisław Chełkowski
 Prezes Zarządu

.....
 Eduardo Martínez Martínez
 Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
 Marek Sobiecki
 Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
 Robert Stefan Moło
 Członek Zarządu

.....
 Mario Serrano Villate
 Członek Zarządu

.....
 Servando Sierra Martí
 Członek Zarządu

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

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

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 Molo	Członek Zarządu,
Mario SerranoVillate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

W dniu 14 marca 2012 roku Zarząd Spółki 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 LaverónSimavilla	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okresy: 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okresy: 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 27 kwietnia 2012 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku, które dnia 27 kwietnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, opublikowanym w dniu 20 marca 2012 roku.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik z działalności operacyjnej i zrealizowała zysk netto na poziomie 1 498 tys. zł oraz wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w kwocie 37 500 tys. PLN .

Biorąc pod uwagę plany finansowe na rok bieżący i lata następne, Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności, w szczególności biorąc pod uwagę poziom już zakontraktowanych prac jak również kontraktów do podpisania, których łączna wartość na dzień publikacji raportu za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku wynosi około 1,7 mld PLN.

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku Zarząd Spółki przeprowadził przegląd udzielonych pożyczek oraz należności handlowych, w tym kaucji. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano odpisów aktualizujących należności, które zostały odniesione na koszty pozostałej działalności

operacyjnej w kwocie 327 tys. PLN oraz pożyczek i odsetek w wysokości 1 tys. PLN odniesionych na koszty finansowe.

Zmiana stanu rezerw została zaprezentowana w punkcie 22.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- 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 Spółki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej podane są w tysiącach PLN.

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 zadania zmierzające do ograniczenia wpływu sezonowości Spółki poprzez planowania realizacji poszczególnych kontraktów możliwie równomiernie w ciągu całego roku.

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty operacyjne zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2012 roku.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

9. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	562	1 099
Przychody netto ze sprzedaży usług	109 755	127 178
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 319	167
Przychody ze sprzedaży, razem	114 636	128 444

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne P.R.I. „POL- AQUA” S.A. 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 31 marca 2012 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	853	155
Dotacje	13	18
Aktualizacja wartości aktywów:	4 363	10 914
- należności	4 363	10 914
Rozwiązanie rezerw:	3 054	918
- na sprawy sądowe	1 505	-
- na inne zobowiązania	1 549	918
Pozostałe:	810	2 191
- otrzymane kary i odszkodowania	193	1 742
- inne	617	449
Pozostałe przychody operacyjne, razem	9 093	14 196

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 <i>(niebadane)</i>
Aktualizacja wartości aktywów:	327	2 624
- należności	327	2 624
Utworzenie rezerw:	-	4
- na inne zobowiązania	-	4
Pozostałe:	1 296	393
- wynik ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży	779	-
- koszty postępowania sądowego	200	274
- zapłacone kary i odszkodowania	6	-
- spisane należności	112	-
- inne	199	119
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 623	3 021

11. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe P.R.I. „POL- AQUA” S.A. 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 31 marca 2012 <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 <i>(niebadane)</i>
Odsetki	472	825
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	9	18
Zyski z tytułu różnic kursowych	189	139
Pozostałe:	2 422	2 425
- dyskonto kaucji	2 422	2 371
- inne	-	54
Przychody finansowe, razem	3 092	3 407

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 <i>(niebadane)</i>
Odsetki	1 516	663
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	1	481
- aktualizacja wartości pożyczek wraz z odsetkami	1	389
- aktualizacja wartości pozostałych aktywów finansowych	-	91
- straty na instrumentach pochodnych	-	1
Pozostałe:	2 282	3 063
- dyskonto kaucji	2 247	3 001
- inne	35	62
Koszty finansowe, razem	3 799	4 207

12. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów P.R.I. „POL- AQUA” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku przedstawia poniższe zestawienie:

KOSZTY WG RODZAJU	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja	3 839	4 212
Zużycie materiałów i energii	24 230	21 941
Usługi obce	64 678	80 708
Podatki i opłaty	1 195	1 065
Koszty świadczeń pracowniczych	25 398	23 188
Pozostałe koszty rodzajowe	1 214	2 033
Razem koszty według rodzaju:	120 554	133 147
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(5 231)	(730)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(12 121)	(7 017)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	103 202	125 400
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 926	71
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	106 128	125 471
W tym przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	106 128	125 471
Działalność zaniechaną		
Razem	106 128	125 471

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

13. Podatek dochodowy

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 <i>(niebadane)</i>
Podatek bieżący:	-	-
Bieżące obciążenie podatkowe	-	-
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 653	(1 994)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	1 653	(1 994)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) ogółem	1 653	(1 994)

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka w 2011 roku i w I kwartale 2012 roku nie wypłacała dywidendy.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone 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 i 2011 roku oraz 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	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja				
Za okres od 01 stycznia do 31 marca 2012									
Rzeczowe aktywa trwałe	76 184	75	1 395	(557)	(23)	(3 793)	(30 666)	-	42 614
Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	7 393	-	-	-	-	-	(7 393)	-	-
Budynki i budowle	23 453	55	-	-	(23)	(13)	(22 949)	-	523
Urządzenia techniczne i maszyny	23 087	15	770	(553)	-	(2 364)	(211)	-	20 744
Środki transportu	16 822	-	294	(1)	-	(823)	-	-	16 292
Inne środki trwałe	5 371	-	331	(3)	-	(593)	(51)	-	5 055
Środki trwałe w budowie	57	5	-	-	-	-	(62)	-	-

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

Na dzień 31 marca 2012 Spółka posiada zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości bilansowej netto 2 300 tys. PLN.

Zabezpieczenia w postaci hipoteki zaprezentowano w notcie nr 23.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone 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	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja				
Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011									
Rzeczowe aktywa trwałe	95 388	1 615	1 162	(11 009)	(103)	(16 426)	(3 706)	9 263	76 184
Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	4 692	-	-	(140)	-	-	(340)	3 181	7 393
Budynki i budowle	21 451	23	-	-	-	(1 093)	1 008	2 065	23 453
Urządzenia techniczne i maszyny	30 328	949	-	(135)	(73)	(10 353)	(272)	2 643	23 087
Środki transportu	29 097	-	1 162	(10 676)	(18)	(3 878)	-	1 135	16 822
Inne środki trwałe	6 290	9	-	(59)	(12)	(1 102)	-	244	5 371
Środki trwałe w budowie	3 529	635	-	-	-	-	(4 102)	(5)	57

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

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Przeklasyfikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja				
Za okres od 01 stycznia do 31.03.2011									
Rzeczowe aktywa trwałe	95 388	12	330	(105)	-	(4 190)	-	(58)	91 376
Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	4 692	-	-	-	-	-	-	-	4 692
Budynki i budowle	21 451	-	-	-	-	(264)	-	-	21 187
Urządzenia techniczne i maszyny	30 328	12	-	-	-	(2 616)	-	(58)	27 666
Środki transportu	29 097	-	330	(105)	-	(1 040)	-	-	28 282
Inne środki trwałe	6 290	-	-	-	-	(270)	-	-	6 020
Środki trwałe w budowie	3 529	-	-	-	-	-	-	-	3 529

16. Wartość firmy

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)	Za rok zakończony 31 grudnia 2011
a) wartość firmy brutto na początek okresu	97 771	97 771
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	97 771	97 771
e) odpis aktualizujący	-	-
f) wartość firmy netto na koniec okresu	97 771	97 771

Wartość firmy jest alokowana do segmentu operacyjnego – budownictwo ogólne (generalne wykonawstwo).

Odzyskiwalna wartość ośrodka – segmentu budownictwa ogólnego została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na budżetach 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 9,1%. W 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosną o 27,1%, a w kolejnych latach od 4,5% do 16,6%.

Prognozowana marża EBIT wynosi od 0,96% do 1,85%.

Po horyzoncie pięcioletnim przyjęto 2,5% planowaną stopę wzrostu przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd nie zidentyfikował utraty wartości w odniesieniu do ośrodka budownictwa ogólnego.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka budownictwa ogólnego Zarząd 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 wartości, Zarząd Spółki uznaje założenia, które w przypadku stopy procentowej nie różnią się od przyjętej do testu o 1,4%, a w przypadku przychodów ze sprzedaży o 8%.

17. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Wartość udziałów	83 607	82 107
Wartość pożyczek	5 003	4 778
Wartość należności długoterminowych	6 260	8 174
Inne aktywa finansowe	510	507
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe netto, razem	95 380	95 567
Aktualizacja wartość udziałów	23 662	23 662
Aktualizacja wartość pożyczek	11 523	11 523
Aktualizacja wartość należności długoterminowych	13 219	13 556
Aktualizacja razem	48 404	48 741
Dyskonto wartości należności długoterminowych	1 067	1 569
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe brutto razem	144 851	145 877

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 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%.

18. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	196 091	195 023
Pozostałe należności	12 115	12 084
Należności z tytułu podatku dochodowego	377	377
Należności netto, razem	208 583	207 483
Aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług	66 549	70 533
Aktualizacja należności pozostałych	42 186	41 900
Aktualizacja razem	108 735	112 433
Należności brutto, razem	317 318	319 916

19. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Wartość pożyczek	2 613	2 619
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe netto, razem	2 613	2 619
Aktualizacja wartość pożyczek	2 431	2 439
Aktualizacja razem	2 431	2 439
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe brutto razem	5 044	5 058

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 394	10 954
Lokaty krótkoterminowe	4 220	13 860
Środki pieniężne z tytułu przeszacowania (różnic kursowych)	-	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	7 614	24 841

21. Aktywa Trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W dniu 2 marca 2012 r. 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 nocie Nr 10.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

22. Rezerwy

Zmianę stanu rezerw w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku, w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 oraz w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku prezentuje poniższe zestawienie.

REZERWY	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia 01.01. - 31.03.2012	Zmniejszenia 01.01. - 31.03.2012		Reklasyfikacja 01.01. - 31.03.2012	Inne zmiany 01.01. - 31.03.2012	Stan na 31.03.2012
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	21 417	676	494	5 586	-	-	16 013
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 376	-	-	-	-	-	1 376
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	20 041	676	494	5 586	-	-	14 637
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	15 373	-	48	3 054	-	-	12 270
- rezerwa na świadczenia pracownicze	213	-	3	-	-	-	210
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	220	-	-	-	-	-	220
- rezerwa na kary i odszkodowania	932	-	-	-	-	-	932
- rezerwa na sprawy sądowe	2 421	-	-	1 505	-	-	916
- rezerwa na inne zobowiązania	11 587	-	46	1 549	-	-	9 992

REZERWY	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia 01.01. - 31.12.2011	Zmniejszenia 01.01. - 31.12.2011		Reklasyfikacja 01.01. - 31.12.2011	Inne zmiany 01.01. - 31.12.2011	Stan na 31.12.2011
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	26 591	1 997	3 502	4 153	(220)	704	21 417
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 542	19	20	257	-	92	1 376
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	25 049	1 978	3 482	3 896	(220)	612	20 041
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	44 012	3 500	7 249	25 188	220	78	15 373
- rezerwa na świadczenia pracownicze	219	108	52	49	(15)	2	213
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	220	-	220
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 444	1 483	6 628	6 367	-	-	932
- rezerwa na sprawy sądowe	10 008	489	355	7 797	-	76	2 421
- rezerwa na inne zobowiązania	21 341	1 420	214	10 975	15	-	11 587

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

REZERWY	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia 01.01. - 31.03.2011	Zmniejszenia 01.01. - 31.03.2011		Reklasyfikacja 01.01. - 31.03.2011	Inne zmiany 01.01. - 31.03.2011	Stan na 31.03.2011
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	26 591	1 484	573	-	-	-	27 502
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 542	-	-	-	-	-	1 542
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	25 049	1 484	573	-	-	-	25 960
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	44 012	304	5 135	918	-	-	38 263
- rezerwa na świadczenia pracownicze	219	4	29	3	-	-	191
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 444	-	5 054	-	-	-	7 390
- rezerwa na sprawy sądowe	10 008	-	-	-	-	-	10 008
- rezerwa na inne zobowiązania	21 341	300	52	915	-	-	20 674

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku utworzono rezerwy na łączną kwotę 676 tys. PLN, które obciążą koszt wytworzenia sprzedanych usług w kwocie 676 tys. PLN.

Rozwiązanie rezerw na łączną kwotę 8 640 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku dotyczyło pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 3 054 tys. PLN oraz kosztu wytworzenia sprzedanych usług w kwocie 5 586 tys. PLN.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone 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 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
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
Bank BPH S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	3000	3000	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
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	2000	2000	2000	-	2000	1M WIBOR + 2,0 p.p.	31.01.2013	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	2000	2000	1982	-	1982	1M WIBOR + 2,0 p.p.	31.01.2013	weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Societe Generale S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	25 000	25 000	9 797	-	9 797	1M WIBOR + 1,5 p.p	31.08.2012	poręczenie korporacyjne
Razem					115 427	-	115 427			
<i>dlugoterminowe</i>							-			
<i>krótkoterminowe</i>							115 427			

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone 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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostałe do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	33 855	-	33 855	1M WIBOR+1,6p.p.	31.07.2012r.	Hipotek kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ul. Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesja wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie korporacyjne;
Bank BPH S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR+1,8p.p.	30.06.2012r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Opolu opisana w KW OP10/00075897/5, OP10/00075737/6
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	2 000	2 000	-	-	-	1M WIBOR+1,5 p.p.	13.01.2012r.	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	2 000	2 000	1 048	-	1 048	1M WIBOR+1,5 p.p.	13.01.2012r.	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.	131.08.2012r.	Poręczenie korporacyjne
Razem					34 903	-	34 903			
dlugoterminowe										
Krótkoterminowe							34 903			

24. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów

24.1. Zobowiązania długoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA INNE	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 906	3 380
- z tytułu leasingu finansowego	3 906	3 380
Zobowiązania inne	24 072	26 512
-z tytułu kaucji	24 072	26 512
Zobowiązania długoterminowe, razem	27 978	29 892

24.2. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ZOBOWIĄZANIA INNE	Stan na 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe:	2 338	2 842
- z tytułu leasingu finansowego	2 338	2 842
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 178	178 956
Zobowiązania krótkoterminowe inne:	31 336	34 730
- z tytułu świadczeń pracowniczych	7 579	8 308
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	8 265	23 720
- rozliczenia międzyokresowe bierne	12 236	2 002
- z tytułu pozostałych zobowiązań	3 256	700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), razem	111 852	216 528

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 31 marca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2011 roku
Długoterminowe	8	13
- otrzymane dotacje	8	13
Krótkoterminowe	363	485
- otrzymane dotacje	45	53
- pozostałe	318	432
Przychody przyszłych okresów, razem	371	498

25. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym 2012 roku i w 2011 roku Spółka nie emitowała ani nie wykupywała kapitałowych papierów wartościowych.

26. Działalność zaniechana

W Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

27. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe równe wartości godziwej instrumentów finansowych według kategorii wyceny i klas na dzień bilansowy 31 marzec 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 marca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		11 773	13 459
- udzielone pożyczki	PiN	5 003	4 778
- należności z tytułu kaucji	PiN	6 260	8 174
- aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	UdtW	510	508
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	PiN	2 613	2 619
- udzielone pożyczki	PiN	2 613	2 619
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	PiN	192 512	191 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	7 614	24 841

Zobowiązania finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 marca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Zobowiązania długoterminowe		27 978	29 892
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	3 906	3 380
- zobowiązania z tytułu kaucji	PZFWgZK	24 072	26 512
Zobowiązania krótkoterminowe	PZFWgZK	225 810	242 432
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	115 427	34 903
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	2 338	2 842
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	PZFWgZK	29 867	25 731
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	78 178	178 956

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

Aktywa i zobowiązania finansowe są kwalifikowane do poziomów wartości godziwej według następujących kryteriów:

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji. Na dzień 31 marca 2012 roku nie wystąpiły transakcje, w stosunku do których stosowano rachunkowość zabezpieczeń. Ponadto na dzień 31 marca 2011 roku w Spółce nie wystąpiły instrumenty pochodne ujęte w rachunku zysków i strat.

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Spółka nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

finansowych. Dla celów oszacowania wartości godziwej otwartych instrumentów finansowych Spółka wykorzystuje w głównej mierze wyceny banków.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kursowe

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki 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%

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

Stan na 31 marca 2012	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	7 616	76	(76)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 614	76	(76)
Kredyty, pożyczki	115 427	(1 154)	1 154
Umowy leasingu finansowego	6 244	(62)	62
Razem	136 901		

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Stan na 31 grudnia 2011	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Udzielone pożyczki	7 396	74	(74)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	24 841	248	(248)
Kredyty, pożyczki	34 903	(349)	349
Umowy leasingu finansowego	6 222	(62)	62
Razem	73 362		

Ryzyko związane z płynnością

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

29. Zarządzanie kapitałem

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

30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

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

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku nastąpił spadek należności warunkowych o kwotę 3 745 tys. PLN oraz wzrost zobowiązań warunkowych Spółki o kwotę 27 577 tys. PLN. Przyczyną zwiększenia był wzrost pozycji warunkowych z tytułu udzielanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, jak i zobowiązań leasingowych oraz kredytowych.

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku Spółka nie przekroczyła poziomu stanowiącego 10% kapitałów własnych przy udzielaniu jednostkowych poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielaniu gwarancji, poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

30.1. Sprawy sądowe

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

Spółka jako powód

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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Spółka jako pozwany

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

31. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 i 2011 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych netto	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Pożyczki udzielone	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
	za okres 01.01 - 31.03.2012	za okres 01.01 - 31.03.2012	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2012	za okres 01.01 - 31.03.2012
Podmioty zależne								
PA Conex Sp z o.o.	-	5	3 351	3 351	119	18	5 103	342
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	26	-	11	-	-	-	-	-
Mostostal Pomorze S.A.	79	-	32	-	491	482	-	-
Teco Sp. z o.o.	-	-	470	154	-	-	2 513	39
Placidus Investments Sp. z o.o.*	-	-	97	97	354	354	-	-
Weneda Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podmiot stowarzyszony								
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	12
Podmiot dominujący								
Dragados S.A.	179	393	1 154	-	119	-	-	-
Razem	284	398	5 115	3 602	1 083	854	7 616	393

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych netto	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Pożyczki udzielone	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
	za okres 01.01 - 31.03.2011	za okres 01.01 - 31.03.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.03.2011	za okres 01.01 - 31.03.2011
Podmioty zależne								
PA Conex Sp. z o.o.	53	-	148	-	120	-	2 168	210
PA Energobudowa Sp. z o.o.	65	3	261	-	7 024	6 451	-	-
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	26	-	32	-	-	-	-	-
Mostostal Pomorze S.A.	66	1 407	35	-	2 234	528	-	-
Vectra S.A.	4 925	35	6 396	-	221	-	-	55
Teco Sp. z o.o.	-	-	528	528	-	-	2 512	33
Placidus Investments Sp. z o.o.*	182	237	-	-	-	-	-	-
Weneda Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	2
Podmiot stowarzyszony								
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	11
Podmiot dominujący								
Dragados S.A.	-	167	-	-	62	-	-	-
Razem	5 317	1 849	7 400	528	9 661	6 979	4 680	311

* Placidus Investments Sp z o.o. - w upadłości likwidacyjnej

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Odписы aktualizujące należności, pożyczki

Stan na 31 marca 2012	Należności			Pożyczki		
	brutto	odpis	netto	brutto	odpis	netto
Podmioty powiązane						
PA Conex Sp. z o.o.	17 865	14 514	3 351	18 043	12 941	5 103
Teco Sp. z o.o.	1 148	678	470	-	-	-
Placidus Investments Sp. z o.o.	3 294	3 197	97	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	662	662	-

Podmiot stowarzyszony	brutto	odpis	netto	brutto	odpis	netto
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	1 701	1 701	-	57	57	-

Stan na 31 marca 2011	Należności			Pożyczki		
	brutto	odpis	netto	brutto	odpis	netto
Podmioty powiązane						
PA Conex Sp. z o.o.	14 662	14 514	148	15 109	12 941	2 168
Vectra S.A.	23 053	16 657	6 396	-	-	-
Teco Sp. z o.o.	1 239	711	528	-	-	-
Placidus Investments Sp. z o.o.	3 104	3 104	-	-	-	-
Wostok Sp. z o.o.	-	-	-	652	652	-

Podmiot stowarzyszony	brutto	odpis	netto	brutto	odpis	netto
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	1 658	1 658	-	53	53	-

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

Transakcjami najczęściej spotykanymi w Spółce są:

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

33. Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo dokonywane za okresy dziewięciu miesięcy zakończony 31 marca 2012 i 2011 roku obejmują kwoty wypłaconych wynagrodzeń.

Wynagrodzenia	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu	800	300
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	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 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