



# **GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**

## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU**

**WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU**

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*(w tysiącach PLN)*

---

**SPIS TREŚCI:**

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Dodatkowe noty objaśniające.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej.....	11
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.....	12
1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej POL-AQUA.....	13
1.4. Pozostałe informacje dotyczące Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....	15
2. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....	15
3. Prezentacja zmian .....	16
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	18
5. Waluta sprawozdawcza.....	20
6. Zmiana szacunków i osąd Zarządu .....	20
7. Sezonowość działalności .....	21
8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	22
9. Wynik na sprzedaży.....	24
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	24
11. Przychody i koszty finansowe .....	25
12. Wartość firmy.....	26
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	27
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	27
15. Podatek dochodowy.....	27
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	28
16.1. Kupno i sprzedaż.....	28
16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	29
17. Zapasy.....	29
18. Rezerwy .....	30
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	31
20. Zobowiązania krótkoterminowe inne.....	36
21. Kapitałowe papiery wartościowe.....	36
22. Informacje pozostałe.....	36
23. Działalność zaniechana.....	36
24. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących .....	36
25. Instrumenty finansowe.....	37
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	40
27. Zarządzanie kapitałem .....	41
28. Zobowiązania warunkowe .....	42
29. Zobowiązania inwestycyjne.....	42
30. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	42
31. Wynagrodzenia kadry zarządzającej i nadzorującej Grupę Kapitałową.....	43
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	44

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

Wyszczególnienie	Nr noty	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku (przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	8	642 315	674 411
Koszt własny sprzedaży		643 464	615 056
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	9	<b>-1 149</b>	<b>59 355</b>
Koszty sprzedaży		494	498
Koszty ogólnego zarządu		35 542	40 351
Pozostałe przychody operacyjne	10	2 172	4 039
Pozostałe koszty operacyjne	10	27 646	4 322
Odpis wartości firmy	12	84 015	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-146 674</b>	<b>18 223</b>
Przychody finansowe	11	5 662	3 988
Koszty finansowe	11	9 064	20 670
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-150 076</b>	<b>1 541</b>
Podatek dochodowy	15	-2 209	2 869
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-147 867</b>	<b>-1 328</b>
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-147 499	-945
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-368	-383
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA</b>		-	-
<b>Zysk (strata) netto:</b>		<b>-147 867</b>	<b>-1 328</b>
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-147 499	-945
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-368	-383

<b>ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku (przekształcone)</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-147 499	-945
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-147 499	-945
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-5,36	-0,03
- podstawowy	-5,36	-0,03
- rozwodniony	-5,36	-0,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-5,36	-0,03
- podstawowy	-5,36	-0,03
- rozwodniony	-5,36	-0,03

Dodatkowe noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego załączone na stronach od 11 do 44 stanowią jego integralną część

## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku (przekształcone)</b>
<b>Zysk/strata za okres (netto)</b>	<b>-147 867</b>	<b>-1 328</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności jednostki zagranicznej	8	16
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (brutto z podatkiem)		2 045
Zyski z przeszacowania nieruchomości	-	-
Straty/Zyski aktuarialne z tyt. określonych planów świadczeń emerytalnych	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-352
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu (netto zgodnie bilansem)</b>	<b>8</b>	<b>1 709</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-147 859</b>	<b>381</b>
Całkowite dochody razem przypadające:	-	-
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-147 491	764
Akcjonariuszom Niekontrolującym	-368	-383
<b>Razem</b>	<b>-147 859</b>	<b>381</b>

.....  
Piotr Stanisław Chełkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

.....  
Zofia Badowska  
Główna Księgowa

Piaseczno, dnia 14 września 2010r.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2010 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Nr noty	Stan na 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)
<b>A K T Y W A   T R W A Ł E</b>		<b>399 993</b>	<b>504 580</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16	215 645	228 272
Wartość firmy	12	159 773	243 788
Wartości niematerialne		591	647
Nieruchomości inwestycyjne		5 004	5 057
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		646	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		417	509
Pozostałe aktywa finansowe		17 823	23 112
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		-	3 079
Pozostałe aktywa trwałe		94	116
<b>A K T Y W A   O B R O T O W E</b>		<b>590 790</b>	<b>585 338</b>
Zapasy	17	6 274	6 547
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych	7	32 633	31 460
Należności z tytułu dostaw i usług		429 140	340 132
Pozostałe należności		10 290	10 912
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 052	7 895
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		1 289	1 099
Czynne rozliczenia międzyokresowe		5 808	4 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	96 304	182 953
<b>A K T Y W A   R A Z E M</b>		<b>990 783</b>	<b>1 089 918</b>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA	Noty	Stan na 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>375 810</b>	<b>522 844</b>
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy		27 500	27 500
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
Kapitał zapasowy		573 592	565 469
Nadwyżka z przeszacowania		-	-
Kapitał rezerwowy		4 478	2 051
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		23	15
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych		-81 916	12 212
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		-147 499	-84 403
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-368	-
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>66 481</b>	<b>81 699</b>
Kredyty i pożyczki	19	738	4 275
Pozostałe zobowiązania finansowe		9 219	13 586
Zobowiązania długoterminowe inne		39 005	37 092
Rezerwy	18	15 015	17 682
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		-	5 754
Przychody przyszłych okresów		2 504	3 310

Dodatkowe noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego załączone na stronach od 11 do 44 stanowią jego integralną część

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*(w tysiącach PLN)*

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>548 492</b>	<b>485 375</b>
Kredyty, pożyczki	19	43 447	31 683
Pozostałe zobowiązania finansowe		34 848	33 681
Kontrakty budowlane	7	108 642	45 908
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		295 028	292 212
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		637	277
Zobowiązania krótkoterminowe inne	20	57 336	73 129
Rezerwy	18	8 327	8 131
Przychody przyszłych okresów		227	354
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
<b>P A S Y W A   R A Z E M</b>		<b>990 783</b>	<b>1 089 918</b>

.....  
Piotr Stanisław Chełkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

.....  
Zofia Badowska  
Główna Księgowa

Piaseczno, dnia 14 września 2010r.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku (przekształcone)
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-150 076</b>	<b>1 541</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>71 713</b>	<b>-45 127</b>
1. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi w jednostkach współzależnych	-	-
2. Amortyzacja	13 690	19 212
3. Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	57	1 610
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 626	2 885
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	504	-84
6. Zmiana stanu rezerw	-2 471	-1 534
7. Zmiana stanu zapasów	273	-423
8. Zmiana stanu należności	-89 559	36 694
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	49 757	-92 578
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 309	-1 752
11. Zapłacony podatek dochodowy	-4 928	-7 727
12. Inne korekty (w tym zmiana stanu kaucji długoterminowych, odpisy aktualizujące inwestycje i utrata wartości firmy)	104 073	-1 430
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-78 363</b>	<b>-43 586</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>578</b>	<b>64</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	578	64
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki otrzymane	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 989</b>	<b>13 193</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 434	5 913
2. Dokonanie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	201	572
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	201	572
- nabycie aktywów finansowych	151	572
- udzielone pożyczki długoterminowe	50	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-

Dodatkowe noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego załączone na stronach od 11 do 44 stanowią jego integralną część

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*(w tysiącach PLN)*

5. Inne wydatki inwestycyjne	354	6 708
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-7 411</b>	<b>-13 129</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>16 117</b>	<b>18 302</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki (otrzymane)	16 117	18 184
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	118
<b>II. Wydatki</b>	<b>16 437</b>	<b>25 111</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 610	14 720
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	217
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 433	7 256
8. Odsetki (zapłacone)	2 249	2 909
9. Inne wydatki finansowe	145	9
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-320</b>	<b>-6 809</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-86 094</b>	<b>-63 524</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-86 649</b>	<b>-62 314</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	555	1 210
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>182 953</b>	<b>145 408</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym</b>	<b>96 304</b>	<b>83 094</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	3 040

.....  
Piotr Stanisław Chełkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Moło  
Członek Zarządu

.....  
Zofia Badowska  
Główna Księgowa

Piaseczno, dnia 14 września 2010r.



**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*(w tysiącach PLN)*

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka z przeszacowania	Kapitał rezerwowy	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			
<b>Stan na początek okresu</b>	27 500	565 469	-	2 051	-	15	-21 763	-	573 272	-	573 272
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-50 428	-	-50 428	-	-50 428
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	27 500	565 469	-	2 051	-	15	-72 191	-	522 844	-	522 844
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	-	-	-	8	-	-147 499	-147 491	-368	-147 859
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	825	-	825	-	825
Podział wyniku finansowego	-	11 760	-	2 427	-	-	-14 187	-	-	-	-
Różnice z wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty	-	-3 637	-	-	-	-	3 637	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami za okres</b>	-	8 123	-	2 427	-	-	-9 725	-	825	-	825
<b>na dzień 30.06.2010r.</b>	<b>27 500</b>	<b>573 592</b>	<b>-</b>	<b>4 478</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>-81 916</b>	<b>-147 499</b>	<b>376 178</b>	<b>-368</b>	<b>375 810</b>

.....  
Piotr Stanisław Chełkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Moło  
Członek Zarządu

.....  
Zofia Badowska  
Główna Księgowa

Piaseczno, dnia 14 września 2010r.

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*(w tysiącach PLN)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka z przeszacowania	Kapitał rezerwowy	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	551 145	-	2 051	-2 075	-7	28 443	-	607 057	210	607 267
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-3 465	-	-3 465	-	-3 465
Stan na początek okresu po zmianach	27 500	551 145	-	2 051	-2 075	-7	24 978	-	603 592	210	603 802
Zmiany w kapitale własnym w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	-	-	1 693	16	-	-945	764	-383	381
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	628	628
Przesunięcie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-131	-	-131	-	-131
Podział wyniku finansowego	-	12 513	-	-	-	-	-12 513	-	-	-	-
Różnice z wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami za okres</b>	-	12 513	-	-	-	-	-12 644	-	-131	628	497
<b>Stan na 30.06.2009r.</b>	<b>27 500</b>	<b>563 658</b>	<b>-</b>	<b>2 051</b>	<b>-382</b>	<b>9</b>	<b>12 334</b>	<b>-945</b>	<b>604 225</b>	<b>455</b>	<b>604 680</b>

.....  
Piotr Stanisław Chełkowski  
Prezes Zarządu

.....  
Eduardo Martínez Martínez  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....  
Marek Sobiecki  
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Stefan Molo  
Członek Zarządu

.....  
Zofia Badowska  
Główna Księgowa

Piaseczno, dnia 14 września 2010r.

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

#### **1.1. Informacje o Jednostce Dominującej**

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie, ul. Dworska 1, została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000044166. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012783671.

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie (dalej „P.R.I. „POL-AQUA” S.A., „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”) posiada następujące oddziały:

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

Od 30 lipca 2007 roku akcje Spółki Dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Sektorem, w którym działa Spółka Dominująca według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest budownictwo. Przedmiotem działalności Grupy są szeroko rozumiane roboty budowlano – montażowe, działalność produkcyjna w zakresie metalowych elementów konstrukcyjnych, betonowych wyrobów budowlanych, usługi hotelarskie i inne. P.R.I. „POL-AQUA” S.A. pełni w Grupie rolę centrum doradczego, zarządzającego, finansowego.

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

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

## **1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej**

Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Piasecznie na dzień 30 czerwca 2010r. prezentował się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2010r. przedstawiał się następująco:

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Józef Okolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ignacio Segura Suriñach	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Ricardo Cuesta Castiñeyra	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
Adolfo Valderas Martínez	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Rafał Gadkowski	Członek Rady Nadzorczej.

### **1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej POL-AQUA**

W okresie 6 miesięcy 2010 roku skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentował się następująco:

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie wraz z oddziałami - Spółka Dominująca;
- PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku - spółka zależna;
- PA ENERGOBUDOWA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna;
- Weneda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna;
- PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu - spółka zależna;
- Vectra Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku - spółka zależna;
- POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie - spółka zależna;
- Mostostal Pomorze Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna;
- PLACIDUS INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie - spółka zależna;
- TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu - spółka zależna;
- PKO BP INWESTYCJE - Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona.

W Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym Grupy Kapitałowej POL-AQUA, poza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęto następujące podmioty powiązane:

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

**Spółki powiązane Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 30.06.2010 roku**

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					31.12. 2009r.	30.06. 2010r.
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych i aparatów ciśnieniowych, roboty budowlane i remonty obiektów i urządzeń przemysłowych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.	45-131 Opole ul. Cygana 5	roboty ogólnobudowlane, produkcja wyrobów betonowych, wydobywanie skał wapiennych, gipsu, kredy itp. dla celów budownictwa	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	82-300 Elbląg ul. Plk Dąbka 215	produkcja betonowych wyrobów budowlanych	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII 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
Vectra S.A.	09-407 Płock ul. Otolińska 21	usługi budownictwa ogólnego, przemysłowego; produkcja masy betonowej	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100	100
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.	115184 Moskwa, ul. Nowokuznieckaja 9, bud. 2	wydobycie ropy i gazu, budownictwo inżynieryjne	Единый государственный реестр юридических лиц	pełna	51	51
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	79,99*	79,99
PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.	03-715 Warszawa, ul. Okrzei 1A (na dzień sporządzenia raportu nowy adres brzmi: 00-728 Warszawa, ul. Kierbedzia 4.)	roboty związane z budową dróg, mostów, rurociągów, obiektów inżynierii wodnej	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	60	60
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

\* w związku z zawartą opcją put na zakup udziałów będących w posiadaniu udziałowców mniejszościowych, które przenoszą prawa właścicielskie do przedmiotowych udziałów, Grupa ujmuje je jako nabyte i procent udziałów Grupy w kapitale wynosi 100%.

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

Na dzień 30.06.2010 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 zajmuje się też innymi rodzajami działalności, których udział jest jednak marginalny w stosunku do jej głównego przedmiotu działalności.

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

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

#### **1.4. Pozostałe informacje dotyczące Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego**

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA, objęte Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym, zawiera dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 14 września 2010r.

## **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.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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 31 grudnia 2009 roku.

### **3. Prezentacja zmian**

W Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. dokonano korekty danych porównywalnych. Korekta danych porównywalnych wynika z:

- a) zmian prezentacyjnych i
- b) korekt błędów dotyczących lat poprzednich dokonanych zgodnie z MSR 8.

Istotne korekty prezentacyjne dokonane w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA dotyczyły następujących kwestii:

- a) zmieniono prezentację należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Wartość należności z tytułu kaucji gwarancyjnych w kwocie odpowiednio 17.603 tys. PLN i 37.092 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2009 roku została przeklasyfikowana z aktywów obrotowych w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług” oraz zobowiązań krótkoterminowych w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” odpowiednio do aktywów trwałych i zobowiązań długoterminowych w pozycjach „Pozostałe aktywa finansowe” oraz „Zobowiązania długoterminowe inne”;
- b) Niewbudowane materiały zakupione dla realizowanych kontraktów na dzień 31.12.2009 roku w kwocie 2.478 tys. PLN uprzednio prezentowano jako „Zapasy”, zostały przeklasyfikowane do pozycji „Aktywa z tytułu kontraktów”;
- c) Należności i zobowiązania dotyczące rozliczeń z Urzędem Skarbowym z tytułu podatku od towarów i usług uprzednio prezentowano jako „Pozostałe należności” oraz „Zobowiązania krótkoterminowe inne”, ujęte zostały w kwocie netto, co spowodowało zmniejszenie sumy bilansowej o kwotę 7.676 tys. PLN;
- d) Rezerwy na spodziewane straty na kontraktach budowlanych w kwocie 3.942 tys. PLN zostały przeklasyfikowane z pozycji „Pozostałe rezerwy krótkoterminowe” do zobowiązań w pozycji „Kontrakty budowlane”.



**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

---

Korekty błędów dotyczących lat poprzednich dotyczyły następujących kwestii:

- a) W związku ze zmianą sposobu ujęcia podatkowego korekty wartości firmy powstałej na nabyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2007 roku dokonano korekty obciążenia podatkiem dochodowym od osób prawnych za ten rok w wysokości 3.065 tys. PLN.
  - b) Grupa w poprzednich latach nie rozpoznawała rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnicy powstałej pomiędzy księgową i podatkową wartością firmy. Kwota rezerwy, która powinna zostać rozpoznana na dzień 31 grudnia 2008 i 2009 wynosi odpowiednio 6.502 tys. PLN oraz 10.217 tys. PLN. W związku z tym skorygowano również dane porównywalne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwsze półrocze 2009 roku poprzez zwiększenie obciążenia podatkiem dochodowym o kwotę 2.237 tys. PLN.
  - c) Grupa nie ujęła w poprzednich latach zobowiązania wynikającego z podpisanej umowy o udzieleniu referencji. W związku z tym rozpoznano na dzień 31 grudnia 2009 roku dodatkowe zobowiązanie w wysokości 5.469 tys. PLN. W związku z tym dokonano również korekty danych porównywalnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwsze półrocze 2009 roku poprzez zwiększenie kosztów ogólnego zarządu o kwotę 1.930 tys. PLN.
  - d) Grupa dokonała korekty wyceny kontraktów długoterminowych o kwotę 26.563 tys. PLN. Przyczyną korekty jest zidentyfikowanie błędów popełnionych przy sporządzaniu budżetów na niektórych kontraktach, jak również błędne rozliczenie 2 różnych kontraktów w ramach jednego budżetu.
  - e) Zwiększono odpisy aktualizujące należności, głównie kaucji, o kwotę 9.739 tys. PLN w odniesieniu do dłużników, dla których inne należności zostały już objęte odpisem aktualizującym w 2009 roku i w przypadku, których już na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok istniały podstawy do objęcia odpisem ogółu należności.
  - f) Utworzono rezerwę na sprawę sądową, kwalifikowaną wcześniej błędnie jako zobowiązanie warunkowe w kwocie 1.505 tys. PLN, podczas gdy informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok wskazywały na wysokie ryzyko uprawdopodobnienia zobowiązania.
- Stosując zasadę ostrożnej wyceny i stosowaną politykę rachunkowości Grupa nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony w wysokości 3.979 tys. PLN w związku z korektami błędów okresów poprzednich.
- g) Grupa dokonała korekty danych porównywalnych w rachunku zysków i strat w pierwszym półroczu 2009 roku w związku z korektą wyceny kontraktu długoterminowego ze względu na postępowanie arbitrażowe. Korekta wyceny zwiększyła koszt własny sprzedaży o 4.843 tys. PLN i pomniejszyła podatek odroczony o kwotę 920 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono różnice pomiędzy zatwierdzonym poprzednio sprawozdaniem finansowym a danymi porównawczymi prezentowanymi w niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym:

	Kapitał własny na 31.12.2008r. (tys. PLN)	Kapitał własny na 31.12.2009r. (tys. PLN)	Wynik netto za I półrocze 2009r. (tys. PLN)
<b>Dane finansowe według ostatnio zatwierdzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych</b>	<b>607 267</b>	<b>573 272</b>	<b>6 762</b>
<b>Korekty</b>	<b>-3 465</b>	<b>-50 428</b>	<b>-8 090</b>
a) Korekta podatku bieżącego za 2007 rok	3 037	3 065	
b) Podatek odroczony na różnicy w wartości firmy	-6 502	-10 217	-2 237
c) Korekta z tytułu udzielenia referencji		-5 469	-1 930
d) Korekta wyniku na kontraktach budowlanych		-26 563	
e) Odpisy aktualizujące należności		-9 739	

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

f) Rezerwa na sprawy sądowe		- 1 505	
g) Korekta wyniku na kontraktach budowlanych			-3 923
<b>Dane finansowe po korektach</b>	<b>603 802</b>	<b>522 844</b>	<b>-1 328</b>

W związku z powyższym skorygowaniu uległ również zysk przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej:

	<b>Dane prezentowane za okres 6 miesięcy 2009r. opublikowane uprzednio (tys. PLN)</b>	<b>Korekta błędu (tys. PLN)</b>	<b>Dane prezentowane za okres 6 miesięcy 2009r. po korektach (tys. PLN)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>6 762</b>	<b>-8 090</b>	<b>-1 328</b>
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 619	-6 564	-945
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym	1 143	-1 526	-383
 Zysk/strata netto na 1 akcję	 0,20		 -0,03

#### 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Roczного Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *MSSF 3 Połączenia jednostek* (znowelizowany) oraz *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli. Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, gdyż Grupa nie dokonuje tego typu transakcji, które wymagałyby ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka

w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- **KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom** – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- **Zmiany do MSSF** (opublikowane w maju 2008r.) - w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2010r. to:
  - **MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana:** zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana ma zastosowanie prospektywne i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- **Zmiany do MSSF** - opublikowane w kwietniu 2009r. Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe. Zastosowanie następujących zmian spowodowało zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości, nie miało jednak żadnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
  - **MSSF 8 Segmenty operacyjne:** Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Grupy odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, Grupa kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji w Nocie 8.
  - **MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:** Wyraźnie stwierdzono, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zaklasyfikować można jedynie wydatki prowadzące do rozpoznania składnika aktywów. Zmiana ta ma wpływ na sposób prezentacji zapłaty warunkowej dotyczącej połączenia jednostek, która została rozliczona w formie pieniężnej w 2010 roku. Transakcja ta jest ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w Nocie 22.
  - **MSR 36 Utrata wartości aktywów:** Wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
  - **MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena:** Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej. Pozostałe zmiany do MSR 39 nie miały wpływu ani na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy ani też na zasady (politykę) rachunkowości Grupy.

Zmiany do poniższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy:

- MSSF 2 Płatności w formie akcji
- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych
- MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- MSR 17 Leasing
- MSR 38 Wartości niematerialne
- KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych
- KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

## 5. Waluta sprawozdawcza

Walutą sprawozdawczą niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na złoty polski przy zastosowaniu średniego kursu NBP dla danej waluty. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Średni kurs w PLN		
	30.06.2010r.	31.12.2009r.	30.06.2009r.
EUR	4,1458	4,1082	4,4696
NOK	0,5220	0,4946	0,4936
USD	3,3946	2,8503	3,1733
CHF	3,1345	2,7661	2,9314

## 6. Zmiana szacunków i osąd Zarządu

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 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2010r. Grupa Kapitałowa POL-AQUA dokonała:

✓ Odpisów aktualizujących na:

pożyczki	51 tys. PLN
odsetki	1 317 tys. PLN
inwestycje w jednostkę stowarzyszoną	3 294 tys. PLN
kaucje gwarancyjne	10 253 tys. PLN
należności	14 786 tys. PLN

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

---

zapasy	1 560 tys. PLN
rzeczowe aktywa trwałe	8 258 tys. PLN
utrata wartości firmy	84 015 tys. PLN
✓ Odwróceń z tytułu odpisów aktualizujących należności	7 238 tys. PLN

W okresie 6 miesięcy zakończonego w dniu 30 czerwca 2010r. Grupa Kapitałowa POL-AQUA dokonała odpisów aktualizujących w kwocie 123.534 tys.PLN odpowiednio:

✓ Koszt własny sprzedaży	4 069 tys. PLN
✓ Pozostałe koszty operacyjne	30 788 tys. PLN
✓ Odpis wartości firmy	84 015 tys. PLN
✓ Koszty finansowe	4 662 tys. PLN

Zmiana stanu rezerw została zaprezentowana w punkcie Nr 18.

Powyższe odpisy aktualizujące dokonane zostały kierując się zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów, sytuacji spółek zależnych oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności, podjęta została decyzja o rozpoznaniu odpisów aktualizujących.

W pierwszej połowie 2010 roku powstały przesłanki do utraty wartości firmy, w związku z czym Zarząd Spółki Dominującej kierując się wynikami spółek zależnych uznał, że należy spisać wartość firmy w wysokości 84.015 tys. PLN (patrz nota 12).

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa Kapitałowa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W wyniku przeprowadzonego w grudniu 2009 roku przeglądu przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności kwota amortyzacji za 6 m-cy 2010 roku zmniejszyła się o 5.820 tys. PLN w porównaniu do 6 m-cy 2009 roku.

## **7. Sezonowość działalności**

W ciągu ostatnich trzech lat, w pierwszym kwartale każdego roku obrotowego, realizowana była sprzedaż o wartości 20% rocznej sprzedaży. W pozostałych kwartałach sprzedaż Emitenta i jego Grupy Kapitałowej rosła systematycznie z wyraźnie największą dynamiką w okresie IV kwartału.

Obserwowana sezonowość w szczególności w zakresie I i IV kwartału jest typowym zjawiskiem dla prowadzonej przez Emitenta działalności, polegającej przede wszystkim na realizacji robót inżynierskich oraz produkcji budowlano-montażowej, uzależnionej bardzo często od warunków atmosferycznych, a zwłaszcza od temperatury zewnętrznej. Dodatkowo Emitent uzależniony jest od harmonogramów robót poszczególnych kontraktów. Harmonogramy te, ustalone w przeważającej części przez klientów, zakładają zakończenie większości cykli inwestycyjnych w ostatnim kwartale roku.

Zarząd podejmuje działania polegające na systematycznym zwiększaniu portfela kontraktów oraz wartości jednostkowej samych kontraktów, które przyczyniają się do ograniczenia wpływu sezonowości na działalność spółek Grupy, poprzez możliwość zaplanowania realizacji poszczególnych części kontraktu w ciągu roku. W zakresie Generalnego Wykonawstwa, Emitent przyjmując harmonogramy prowadzonych inwestycji, zakłada wykonywanie w okresie zimowym prac wykończeniowych, prowadzonych wewnątrz budynków.

Sezonowość wpływa na zmianę struktury aktywów i zobowiązań w trakcie roku finansowego. W związku z tym w miesiącach letnich, przy wzmożonej działalności budowlanej, wzrasta wartość należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w tym należności i zobowiązań z tytułu kontraktów).

## **8. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Stosując zasadę nadrzędną MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Grupa ujawnia informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru i wyników finansowych tych rodzajów działalności, w jakie Grupa się angażuje, a także środowiska gospodarcze, w jakich prowadzi działalność. W związku z tym identyfikuje się jako segmenty operacyjne poszczególne spółki Grupy Kapitałowej oraz Oddział Generalnego Wykonawstwa w Gdańsku jako komponent, który angażuje się w działalność gospodarczą w związku z którą można uzyskać przychody i ponosić koszty, którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników segmentu oraz w odniesieniu, do którego są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Segmenty operacyjne wykazujące podobne cechy gospodarcze oraz podobne z uwagi na rodzaj produktów i usług, rodzaje procesów produkcyjnych, rodzaje lub grupy klientów, metody stosowane przy dystrybucji produktów lub świadczonych usług, zagregowane zostały w segmenty sprawozdawcze.

Stosując ww. kryteria Grupa wyodrębniła trzy segmenty sprawozdawcze, natomiast te segmenty operacyjne, które nie zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zostały połączone i wykazane jako Pozostałe segmenty. Są to:

- Segment działalności budowlanej, który czerpie dochody z działalności w zakresie robót inżynierskich i budownictwa, obejmujący następujące spółki Grupy:
  - P.R.I. „POL-AQUA” S.A., (po wyłączeniu Oddziału Generalnego Wykonawstwa),
  - PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o.,
  - Vectra S.A.,
  - TECO Sp. z o.o.
- Segment działalności generalnego wykonawstwa, który uzyskuje przychody z działalności w zakresie budownictwa ogólnego, 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:
  - Mostostal Pomorze S.A.,
  - PA Conex Sp. z o.o.
- 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.,
  - PLACIDUS INVESTMENTS 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 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, które w pewnym zakresie są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

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

	Działalność budowlana	Generalne wykonawstwo	Konstrukcje stalowe	Pozostałe	Razem	Korekty	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	513 789	68 142	20 588	39 796	642 315	-	642 315
Sprzedaż między segmentami	3 876	5 422	28 908	2 932	41 138	-41 138	-
Przychody segmentu ogółem	517 665	73 564	49 496	42 728	683 453	-41 138	642 315
<b>Wyniki</b>							
Zysk/strata segmentu	-129 828	-20 556	-2 840	-1 082	-154 306	6 439	-147 867

Wynik razem segmentów jest korygowany o zysk netto z instrumentów finansowych 8.057 tys. PLN, wynik z działalności finansowej (-7.025 tys. PLN) oraz pozostałe korekty w kwocie 5 407 tys. PLN.

**Aktywa**

Aktywa segmentu	785 650	225 028	154 544	40 976	1 206 198	-215 415	990 783
-----------------	---------	---------	---------	--------	-----------	----------	---------

Suma aktywów segmentów różni się od aktywów skonsolidowanych o kwotę (-215 415 tys. PLN), stanowiącą korekty konsolidacyjne i inne wyłączenia, w tym wyłączenia sald i korekty kapitałowe.

Wyniki segmentów działalności za okres 6 miesięcy, kończący się dnia 30 czerwca 2009 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Generalne wykonawstwo	Konstrukcje stalowe	Pozostałe	Razem	Korekty	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	353 524	177 074	92 350	51 463	674 411	-	674 411
Sprzedaż między segmentami	4 800	459	3 218	2 035	10 512	-10 512	-
Przychody segmentu ogółem	358 324	177 533	95 568	53 498	684 923	-10 512	674 411
<b>Wyniki</b>							
Zysk/strata segmentu	-11 140	8 483	10 477	-2 582	5 238	-6 566	-1 328

Wynik razem segmentów jest korygowany o zysk netto z instrumentów finansowych 11.033 tys. PLN, wynik z działalności finansowej (-16.682 tys. PLN) oraz pozostałe korekty w kwocie (-917 tys. PLN).

**Aktywa**

**2009-12-31**

Aktywa segmentu	881 048	238 699	154 877	77 303	1 351 927	-262 009	1 089 918
-----------------	---------	---------	---------	--------	-----------	----------	-----------

Suma aktywów segmentów różni się od aktywów skonsolidowanych o kwotę (-262.009 tys. PLN), stanowiącą korekty konsolidacyjne i inne wyłączenia, w tym wyłączenia sald i korekty kapitałowe.

## 9. Wynik na sprzedaży

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku Grupa odnotowała zmniejszenie zysku brutto na sprzedaży o kwotę 60.504 tys. PLN w stosunku do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2009 roku. Spadek marży brutto z 8,8% do (-0,2%) w pewnym stopniu spowodowany był pogorszeniem warunków atmosferycznych, które nie sprzyjały realizacji kontraktów budowlanych w pierwszym kwartale 2010 roku. Grupa na dzień 30 czerwca 2010 roku dokonała korekty budżetów na kontraktach kontynuowanych z roku poprzedniego w wyniku czego, kierując się zasadą ostrożnej wyceny, odnotowała mniejszą niż pierwotnie zakładano rentowność na tych kontraktach, a dla części kontraktów, na których planuje się odnotowanie straty, rozpoznała ją w całości w pierwszym półroczu 2010 roku.

## 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009r. prezentują poniższe zestawienia.

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009r.</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	6
Dotacje	210	267
Inne przychody operacyjne*	1 962	3 766
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 172</b>	<b>4 039</b>

\*Inne przychody operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.:

-- rezerwa na niewykorzystane urlopy (rozwiązanie i wykorzystanie)	22 tys. PLN
- rezerwa na odprawy	124 tys. PLN
- odszkodowania i kary otrzymane	437 tys. PLN
- pozostałe usługi	470 tys. PLN
- rezerwa na nagrody jubileuszowe (rozwiązanie)	196 tys. PLN
- z inwestycji	35 tys. PLN
- spisanie zobowiązań	104 tys. PLN
- pozostałe	574 tys. PLN
<b>Razem:</b>	<b>1 962 tys. PLN.</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009r.</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	143	3
Aktualizacja należności, zapasów i rzeczowych aktywów trwałych*	23 550	2 356
Inne koszty operacyjne*	3 953	1 963
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>27 646</b>	<b>4 322</b>

\*Inne koszty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.:

- koszty restrukturyzacji	611 tys. PLN
- koszty napraw gwarancyjnych	500 tys. PLN
- koszty spraw sądowych	1 205 tys. PLN
- spisanie należności	408 tys. PLN
- koszt niewykorzystanych mocy produkcyjnych	1 022 tys. PLN
- pozostałe	207 tys. PLN
<b>Razem:</b>	<b>3 953 tys. PLN.</b>

\*Aktualizacja należności, zapasów, rzeczowych aktywów trwałych oraz odpis wartości firmy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.:

- odpisy aktualizujące należności	13 732 tys. PLN
- odpisy aktualizujące zapasy	1 560 tys. PLN
- odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	8 258 tys. PLN (szczegóły w pkt. 16.2)
<b>Razem:</b>	<b>23 550 tys. PLN.</b>

Na koniec czerwca 2010 roku Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził gruntowny przegląd należności handlowych, w tym kaucji oraz należności z tytułu kontraktów budowlanych. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności, podjęta została decyzja o rozpoznaniu odpisów aktualizujących, które zostały odniesione w wynik pierwszego półrocza 2010 roku w kwocie 20.970 tys. PLN.

## 11. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009r. przedstawiają poniższe zestawienia.

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009r.</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	3 778	1 753
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	14	726
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	-	37
Zyski z tytułu różnic kursowych	313	475
Pozostałe*	1 557	997
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>5 662</b>	<b>3 988</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

*\*Pozostałe przychody finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.:*

- dyskonto kaucji	1 361 tys. PLN
- pozostałe	196 tys. PLN
<b>Razem:</b>	<b>1 557 tys. PLN.</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009r.</b>
Odsetki	2 891	3 436
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	-	7 227
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych*	4 360	4 570
Straty z tytułu różnic kursowych	-	4 089
Pozostałe koszty finansowe*	1 813	1 348
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>9 064</b>	<b>20 670</b>

*\*Pozostałe koszty finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.:*

- dyskonto kaucji	404 tys. PLN
- prowizje bankowe	339 tys. PLN
- odpisy na odsetki	1 067 tys. PLN
- pozostałe	3 tys. PLN
<b>Razem:</b>	<b>1 813 tys. PLN.</b>

*\* Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.:*

- odpis aktualizujący udziały	3 294 tys. PLN
- pozostałe	1 066 tys. PLN
<b>Razem:</b>	<b>4 360 tys. PLN.</b>

## 12. Wartość firmy

Grupa na dzień 30 czerwca 2010 roku wykazuje wartość firmy w łącznej kwocie 159.773 tys. PLN powstałą na przejęciu w poprzednich latach spółek zależnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa i alokowała je do następujących segmentów operacyjnych:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Działalność budowlana</b>	<b>Generalne wykonawstwo</b>	<b>Konstrukcje stalowe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość firmy, w tym:</b>	<b>14 004</b>	<b>97 771</b>	<b>47 998</b>	<b>159 773</b>
Oddziału Generalnego Wykonawstwa	-	97 771	-	97 771
TECO Sp. z o.o.	14 004	-	-	14 004
Mostostalu Pomorze S.A.	-	-	47 998	47 998

Grupa Kapitałowa POL-AQUA w I połowie 2010 roku dokonała odpisu wartości firmy powstałej na zakupie w 2007 roku spółki Vectra S.A. w kwocie 84.015 tys. PLN. Odpisu dokonano na podstawie analizy wyników finansowych tej spółki, jej sytuacji finansowej oraz operacyjnej, które wskazywały na bardzo istotne przesłanki utraty wartości.

Ważnym podkreślenia jest fakt, że wspomniany odpis nie ma wpływu na wynik operacyjny Grupy Kapitałowej POL-AQUA, ani na jej przepływy pieniężne a co za tym idzie nie ma wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej POL-AQUA .

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2010r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009r.</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	66 469	178 540
- środki pieniężne w kasie	316	241
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	65 506	178 207
- środki pieniężne w drodze	-	-
- środki pieniężne z tytułu przeszacowania (różnic kursowych)	647	92
Pozostałe aktywa pieniężne:	29 835	4 413
- lokaty do 3 m-cy	29 830	-
- o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	5	4 413
- depozyty stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych	5	4 413
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>96 304</b>	<b>182 953</b>

### 14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W pierwszym półroczu 2010r. i 2009r. Grupa nie wypłacała dywidendy.

### 15. Podatek dochodowy

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

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009r.</b>
<b>Podatek bieżący, w tym:</b>	<b>4 130</b>	<b>7 612</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	4 130	7 612
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-6 339</b>	<b>-4 743</b>
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-6 339	-4 743
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
<b>Koszt (dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>-2 209</b>	<b>2 869</b>
Przypadający na:	-2 209	2 869
Działalność kontynuowaną	-2 209	2 869
Działalność zaniechaną	-	-
<b>Razem</b>	<b>-2 209</b>	<b>2 869</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

Grupa zdecydowała się nie rozpoznawać aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 czerwca 2010 roku na części ujemnych różnic przejściowych w związku z istotną niepewnością co do realizacji tego aktywa w przyszłości. Grupa kierowała się przy tym zasadą ostrożności i uznała, że:

- w przypadku niektórych odpisów aktualizujących trudno jest na chwilę obecną określić termin, w którym nastąpi uprawdopodobnienie ewentualnego kosztu dla celów podatkowych;
- na osiągnięcie zysków podatkowych w przyszłości mogą mieć wpływ również zdarzenia niezależne od Grupy;
- wedle obowiązujących przepisów prawa podatkowego straty podatkowe można rozliczać w okresie 5 kolejnych lat, jednak w jednym roku podatkowym nie można rozliczyć więcej niż 50% straty podatkowej danego roku.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku szacunkowa kwota aktywa, które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 11.060 tys. PLN, w tym 7.488 tys. PLN powstaje na odpisach aktualizujących należności, zapasy, udzielone pożyczki oraz wartość 3.572 tys. PLN jest wynikiem nie utworzenia aktywa na stratach podatkowych.

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

### 16.1. Kupno i sprzedaż

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5.813 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2009 roku: 6.182 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku, Grupa sprzedawała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 721 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku: 255 tys. PLN) osiągając stratę netto na sprzedaży 143 tys. PLN (2009 rok: zysk netto 3 tys. PLN).

Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010r. i 2009r. prezentują poniższe zestawienia.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

Wyszczególnienie	Grunty , w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Za okres od. 01.01.do 30.06.2009r.</b>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009r.</b>	<b>19 476</b>	<b>71 642</b>	<b>87 331</b>	<b>39 238</b>	<b>8 834</b>	<b>21 481</b>	<b>248 002</b>
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	56	3 652	962	753	759	<b>6 182</b>
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	896	2 212	-	-	<b>3 108</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	<b>0</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-196	-59	-	-	<b>-255</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-8	-	-	-	<b>-8</b>
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	-	1 881	18 444	-	-20 325	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty Wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-1 103	-12 174	-5 192	-743	-	<b>-19 212</b>
Pozostałe zmiany	-	-	116	2	-	1 185	<b>1 303</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2009r.</b>	<b>19 476</b>	<b>70 595</b>	<b>81 498</b>	<b>55 607</b>	<b>8 844</b>	<b>3 100</b>	<b>239 120</b>

## 16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2010r. Grupa tworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 8.258 tys. PLN (w tym 5.758 tys. PLN środki transportu, 500 tys. PLN środki trwałe w budowie oraz 2.000 tys. PLN budynki i budowle). Aktualizacja wartości środków trwałych dokonana została w wyniku porównania wartości bilansowej z ich wartością odzyskiwalną; nastąpiła utrata wartości rynkowej tych składników. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009r. Grupa nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2009r. Grupa Kapitałowa Emitenta utworzyła odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3.000 tys. PLN.

## 17. Zapasy

Wielkość stanu zapasów na dzień 30 czerwca 2010r. i 31 grudnia 2009r. prezentuje poniższe zestawienie:

ZAPASY	Stan na 30 czerwca 2010r.	Stan na 31 grudnia 2009r.
a) materiały	5 857	6 293
b) półprodukty i produkty w toku	244	19
c) produkty gotowe	155	218
d) towary	18	17
<b>Zapasy, razem</b>	<b>6 274</b>	<b>6 547</b>

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku, Grupa obniżyła wartość zapasów o kwotę 1.560 tys. PLN (w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku nie dokonano obniżenia wartości zapasów). Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010r. została ujęta w pozycji "Pozostałe koszty operacyjne".

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

W okresie 12 miesięcy 2009r. zakończonym dnia 31 grudnia 2009r. Grupa Kapitałowa POL-AQUA obniżyła wartość zapasów o kwotę 11 tys. PLN oraz zwiększyła o 6 tys. PLN (odwrócenie odpisu aktualizującego w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”).

## 18. Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2010r. zmianę stanu rezerw prezentuje poniższe zestawienie.

REZERWY	Stan na 01.01.2010r.	Zwiększenia 01.01.- 30.06.2010r.	Zmniejszenie 01.01.- 30.06.2010r.		Stan na 30.06.2010r.
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>17 682</b>	<b>1 484</b>	<b>794</b>	<b>3 357</b>	<b>15 015</b>
rezerwa na odprawy emerytalne	1 350	-	8	105	1 237
rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 056	-	-	317	739
rezerwa na odprawy rentowe	11	-	-	-	11
roboty poprawkowe/ naprawy gwarancyjne	15 265	1 484	786	2 935	13 028
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>8 131</b>	<b>3 121</b>	<b>2 564</b>	<b>361</b>	<b>8 327</b>
rezerwa na odprawy emerytalne	262	19	44	82	155
rezerwa na nagrody jubileuszowe	257	121	7	2	369
sprawy sądowe	2 229	180	39	140	2 230
kary i inne sankcje	194	1 400	-	-	1 594
rekultywacja gruntu	315	-	-	-	315
roboty poprawkowe / naprawy gwarancyjne	-	500	-	-	500
zwiększone koszty kontraktów	2 240	-	2 240	-	-
niewykorzystane urlopy	107	206	-	107	206
koszty bankowe z tytułu udzielonych gwarancji	555	286	99	-	742
pozostałe	1 972	409	135	30	2 216

## 19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informacje o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2010r. i 31 grudnia 2009r. prezentują poniższe zestawienia.

*Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30.06.2010r.*

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	30 000	30 000	7 477	-	7 477	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.50.215,21 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowych;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR +1,7 p.p.	31.07.2010r.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości Wólka Kozodawska; cesje wierzytelności kontraktów; cesja z polisy ubezpieczeniowej
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	6 800	6 800	-	-	-	1M WIBOR +1,5 p.p.	31.12.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	kredyt obrotowy	8 200	8 200	6 196	-	6 196	1M WIBOR +1,5 p.p.	31.12.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
BPH S.A.	Kraków	kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	8 389	-	8 389	1,0% + WIBOR 1M	20.10.2016r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach;
BPH S.A.	Kraków	kredyt obrotowy	4 000	4 000	4 000	-	4 000	WIBOR 1M + 1,8 p.p. marży	28.06.2011r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A., hipoteka kaucyjna
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	stawka referencyjna WIBOR + marża banku 1,5 p.p.	30.09.2013r.	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250.000,00 PLN; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego; zastaw rejestrowy na dźwigu samojezdnym Liebherr; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. dźwigu; cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów;
Bank Millennium SA (17.06.2010)	Warszawa	kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	stawka referencyjna WIBOR + marża banku 1,95 p.p.	16.06.2011r.	brak
BOŚ S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	104	104	16	-	16	0,4 p.p. stopa redyskontowa plus 1,7 p.p.	15.11.2010r.	zastaw rejestrowy; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; blokada środków

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

BOŚ S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	500	500	256	-	256	WIBOR 1M +3,2 p.p.	14.12.2010r.	weksel, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	8 000	8 000	8 000	-	8 000	1M WIBOR+2,0 p.p.	30.11.2011r.	oświadczenie PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. podpisane przez Członków Zarządu o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 31.01.2017r.; poręczenie właściciela Wojciecha Ciechomskiego do kwoty 20.000.000 PLN do dnia 31.01.2014r. i poddanie się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 31.01.2017r.; takie samo drugiego właściciela Kazimierza Wiśniewskiego oraz poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (20.000.000,00 PLN); cesja należności kontraktowych do wysokości 30.000.000 PLN.
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	800	800	90	-	90	1M WIBOR +2,6 p.p.	12.10.2012r.	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym; zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania; cesja umowy dotacji;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	527	527	246	-	246	1M WIBOR +2,4 p.p.	30.11.2012r.	zastaw na mieniu ruchomym; zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania; cesja polis;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt obrotowy	2 500	2 500	-	-	-	1M WIBOR + 2,5 p.p.	08.06.2011r.	cesja należności handlowych; zastaw rejestrowy;
Bank Pekao S.A.	Płock	kredyt obrotowy	17 000	7 403	7 403	-	7 403	oprocentowanie zmienne ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia powiększonej o marżę Banku w wysokości 0,5 p.p.p.a.	30.09.2010r.	1. Weksel in blanco; 2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego; 3. Oświadczenie o podaniu się egzekucji; 4. Przelew wierzytelności z umową na kwotę min.14.500.000,00 PLN; wierzytelność w stosunku do Sądu Okręgowego w Płocku; 4. przelew wierzytelności z umowy nr.183/WIM I/Z/1766/2007 z dn.28.09.2007 z Miastem Płock;
BPH S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	6 000	6 000	2 112	-	2 112	WIBOR 1M + 1,8 p.p.	28.06.2011r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna na nieruchomościach
<b>Razem w tym</b>					<b>44 185</b>	<b>-</b>	<b>44 185</b>			
<i>długoterminowe</i>							<b>738</b>			
<i>krótkoterminowe</i>						<b>-</b>	<b>43 447</b>			



**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2009r.**

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	2	-	2	stawka referencyjna + 2,0 p.p.	30.04.2010r.	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250.000,00 PLN;
BPH S.A.	Kraków	kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	9 052	-	9 052	1M WIBOR + 1,0 p.p.	20.10.2016r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach;
GE MONEY BANK Spółka Akcyjna	Gdańsk	kredyt inwestycyjny	37	37	3	-	3	14,90 p.p (st. zmienna)	22.02.2010r.	zastaw rejestrowy na samochodach, cesja polisy;
BPH S.A.	Kraków	kredyt obrotowy	4 000	4 000	4 000	-	4 000	1M WIBOR + 1,8 p.p.	28.06.2010r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A
BOŚ S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	104	104	37	-	37	4,10p.p (stopa zmienna)	15.11.2010r.	zastaw rejestrowy; cesja praw z polisy
BOŚ S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	500	500	69	-	69	WIBOR 1M +3,2 p.p.	14.12.2010r.	weksel
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	800	800	68	-	68	1 M WIBOR +2,6 p.p.	12.10.2011r.	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym; zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania; cesja umowy dotacji;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	527	527	105	-	105	1 M WIBOR+2,4 p.p.	30.11.2012r.	zastaw na mieniu ruchomym; zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania; cesja polisy;
BPH S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	57	57	1	-	1	6M WIBOR +4 p.p.	25.01.2010r.	przewłaszczenie Peugeot Boxer 290C
BPH S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	42	42	1	-	1	6M WIBOR +4 p.p.	25.01.2010r.	przewłaszczenie Peugeot Partner 190C
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	17 000	17 000	946	-	946	1 M WIBOR + 1,7 p.p.	30.09.2010r.	przelew wierzytelności z umowy; weksel; pełnomocnictwo do rachunku;
BPH S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	3 000	3 000	2 300	-	2 300	1M WIBOR+1,8 p.p.	30.06.2010r.	poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	5 000	5 000	5 000	23	5 023	1M WIBOR+2,0 p.p.	30.11.2010r.	oświadczenie PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. podpisane

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

										przez Członków Zarządu o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 31.01.2017r.; poręczenie właściciela Wojciecha Ciechomskiego do kwoty 20.000.000 PLN do dnia 31.01.2014r. i poddanie się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 31.01.2017r.; takie samo drugiego właściciela Kazimierza Wiśniewskiego oraz poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. (20.000.000,00 PLN); cesja należności kontraktowych do wysokości 30.000.000 PLN.
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	3 156	440	220	-	220	1M WIBOR+1,65 p.p.	30.06.2010r.	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych o łącznej wartości 4.008.800,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	29 902	6 900	6 900	-	6 900	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	6 800	-	-	-	-	1M WIBOR +1,5 p.p.	29.01.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
Nordea Bank Polska SA	Gdynia	kredyt obrotowy	10 000	9 840	2 956	-	2 956	1M WIBOR +1,5 p.p.	29.01.2010r.	weksel in blanco; hipoteki; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;
ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	800	800	57	-	57	1M WIBOR +2,6 p.p.	12.10.2011r.	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym; zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania; cesja umowy dotacji;

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

ING Bank S.A. O/Wrocław	Wrocław	kredyt inwestycyjny	527	527	193	-	193	1M WIBOR +2,4 p.p.	31.10.2012r.	zastaw na mieniu ruchomym; zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania; cesja polis;
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt inwestycyjny	29 902	29 902	4 025	-	4 025	1M WIBOR+1,15 p.p.	29.07.2011r.	zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 39.501.215,21 PLN cesja praw z polisy ubezpieczeniowych
PEKAO S.A.	Warszawa	kredyt obrotowy	100 000	100 000	-	-	-	1M WIBOR+1,7 p.p.	29.07.2010r.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości Wólka Kozodawska; cesje wierzytelności kontraktów; cesja z polisy ubezpieczeniowej;
<b>Razem</b>					<b>35 935</b>	<b>23</b>	<b>35 958</b>			
<i>długoterminowe</i>							<b>4 275</b>			
<i>krótkoterminowe</i>							<b>31 683</b>			

W okresie 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2010r. i w okresie 12 miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 2009r. w Grupie Kapitałowej Emitenta żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

## 20. Zobowiązania krótkoterminowe inne

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE INNE	Stan na 30 czerwca 2010r.	Stan na 31 grudnia 2009r.
z tytułu ZFŚS	2 582	2 615
z tytułu wynagrodzeń	5 946	9 254
z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych	28 685	37 191
z tytułu niewykorzystanych urlopów	5 120	4 855
z tytułu zakupu środków trwałych	135	1 178
z tytułu pozostałych zobowiązań	14 868	18 036
<b>Razem</b>	<b>57 336</b>	<b>73 129</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku Grupa odnotowała znaczny spadek zobowiązań krótkoterminowych innych wynikający głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych z czego największą wartość stanowił podatek VAT.

## 21. Kapitałowe papiery wartościowe

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

## 22. Informacje pozostałe

W kwietniu 2010r. do Zarządu Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. wpłynęło pismo akcjonariusza mniejszościowego spółki Mostostal Pomorze S.A. z żądaniem odkupu od niego 114.001 akcji po określonej cenie (opcja put będąca w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych na sprzedaż 20,01% udziałów Mostostal Pomorze S.A.). P.R.I POL-AQUA S.A. posiada udział w wysokości 79,99% kapitału akcyjnego. Wartość zobowiązania wynikająca z opcji odkupu akcji ustalona została na kwotę 21.873 tys. PLN i jest ujęta w pozostałych zobowiązaniach finansowych. Do dnia publikacji niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego rozliczenie transakcji nie zostało zakończone.

## 23. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010r. i 2009r. w Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

## 24. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej POL-AQUA nie nastąpiły połączenia jednostek ani nabycia udziałów niekontrolujących.

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

## 25. Instrumenty finansowe

*Prezentacja Instrumentów finansowych wg kategorii wyceny i klas na dzień bilansowy 30.06.2010r. i 31.12.2009r.*

Wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej POL-AQUA w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

**Wartość bilansowa instrumentów finansowych na 30.06.2010 roku**

Lp.	Klasyfikacja instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
1	Pożyczki udzielone	-	-	3 853	-	-	3 853
2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 043	-	-	-	1 043
4	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	773	-	-	-	773
5	Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	429 140	-	-	429 140
6	Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	84	-	84
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	96 304	-	-	-	96 304
8	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	44 185	44 185
9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	295 028	295 028
	<b>Ogółem</b>	-	98 120	432 993	84	339 213	

**Wartość bilansowa instrumentów finansowych na 31.12.2009r.**

Lp.	Klasyfikacja instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
1	Pożyczki udzielone	-	-	3 755	-	-	3 755
2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 004	-	-	-	1 004
4	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	630	-	-	-	630
5	Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	340 132	-	-	340 132
6	Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	88	-	88
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	182 953	-	-	-	182 953
8	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	35 958	35 958
9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	292 212	292 212
	<b>Ogółem</b>	-	184 587	343 887	88	328 170	

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

---

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę Kapitałową w wartości godziwej, zakwalifikowane do poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- ✓ 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.

*Na dzień bilansowy 30.06.2010r.*

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Aktywa :</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 043	-	<b>1 043</b>
<b>Zobowiązania :</b>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	84	-	<b>84</b>

*Na dzień bilansowy 31.12.2009r.*

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Aktywa:</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 004	-	<b>1 004</b>
<b>Zobowiązania:</b>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	88	-	<b>88</b>

***Pochodne instrumenty finansowe***

Na dzień 30.06.2010r. i 31.12.2009r. Emitent wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej kontynuował strategię finansową z lat poprzednich. Grupa dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując finansowe instrumenty pochodne jako zabezpieczenie poprzez kontrolowanie ryzyka kursowego, stopy procentowej, kredytowego.

Grupa jako instrument finansowy kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego pomiędzy dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze. W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa zawiera również kontrakty, które są denominowane w walucie obcej (w EUR). 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. Na dzień 30.06.2010r. jedna ze spółek z Grupy Kapitałowej stosowała zabezpieczenia typu forward.

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

Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy 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 bilansowy.

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 pierwszym półroczu 2010 roku nie wystąpiły transakcje w stosunku do których stosowano rachunkowość zabezpieczeń.

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 30.06.2010 spółki z Grupy Kapitałowej nie stosowały rachunkowości 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

**Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 30.06.2010r.**

**Stan na 30.06.2010r.**

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa / Instrument	Nominał	Kurs terminowy	Nominał	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 30.06.2010r.
IRS	2007-11-30	2011-07-29	PLN WIBOR 1M	30 000	5,4600	30 000	4,1458	63
NDF	2010-05-20	2010-07-09	EUR/PLN	100	4,1310	412	4,1487	2
NDF	2010-05-20	2010-08-23	EUR/PLN	74	4,1420	305	4,1622	1
NDF	2010-05-20	2010-08-30	EUR/PLN	150	4,1505	621	4,1642	2
NDF	2010-06-02	2010-07-15	EUR/PLN	225	4,0813	920	4,1505	16
<b>Razem 30.06.2010r.</b>								<b>84</b>

**Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 31.12.2009r.**

**Stan na 31.12.2009r.**

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa / Instrument	Nominał	Kurs terminowy	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 31.12.2009
IRS	2007-11-30	2011-07-29	PLN WIBOR 1M	30 000	5,46	4,1082	88
<b>Razem 31.12.2009r.</b>							<b>88</b>

## 26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

### *Czynniki ryzyka finansowego*

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



### **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 Emitenta, ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Grupa zostało ocenione poprawnie i jest odzwierciedlone w księgach poprzez dokonanie stosownych odpisów aktualizujących od należności.

### **Ryzyko kursowe**

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa 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.

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

### **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.

## **27. Zarządzanie kapitałem**

Celem zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie zdolności spółek Grupy Kapitałowej POL-AQUA do kontynuacji działania przy równoczesnym utrzymywaniu optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału. Przyjmuje się, że spółki mogą wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez bieżące starania dla uzyskania dobrego wyniku finansowego, w spółkach akcyjnych poprzez regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom dywidendy oraz poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych, a w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością przez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze ustanowienia nowych udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej istniejących. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca nie dokonała operacji emisji lub podwyższenia wartości akcji. Podwyższenia kapitału spółek akcyjnych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu

z działalności Grupy Kapitałowej. W celu finansowania długofalowych inwestycji, które wpłyną na wyniki Grupy Kapitałowej w dłuższej perspektywie, spółki Grupy dążą do wykorzystywania zarówno źródeł własnych, jak i środków pozyskiwanych z zewnątrz. Grupa monitoruje stan kapitału, bazując na wskaźniku rentowności kapitału oraz wskaźniku pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

## **28. Zobowiązania warunkowe**

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego 2009, na koniec pierwszego półrocza 2010 roku nastąpił wzrost zobowiązań warunkowych Grupy w następujących wielkościach:

- ✓ zobowiązania warunkowe wzrosły o kwotę 24.373 tys. PLN  
do jednostek powiązanych spadek o 499 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2010 Grupa nie przekroczyła poziomu stanowiących 10% kapitałów własnych przy zawieraniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji, poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

W porównaniu do roku obrotowego 2009 na koniec pierwszego półrocza 2010r. nastąpił wzrost zobowiązań warunkowych z uwagi na wzrost w Spółkach Grupy pozycji warunkowych na gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych jak i zobowiązań leasingowych, kredytowych.

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

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

## **29. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 czerwca 2010 roku w Grupie zaliczki na środki trwałe w budowie wyniosły 1.063 tys. PLN, z czego wartość 889 tys. PLN została wydatkowana na zakupy środków trwałych oraz kwota 92 tys. PLN objęta została odpisem aktualizującym (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 1.415 tys. PLN z czego nastąpił zakup środków trwałych na kwotę 433 tys. PLN). Pozostałe nakłady na rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

## **30. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku i dnia 30 czerwca 2009 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, które nie były konsolidowane.

### 31. Wynagrodzenia kadry zarządzającej i nadzorującej Grupę Kapitałową

Wynagrodzenia kadry zarządzającej i nadzorującej Grupą Kapitałową POL-AQUA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010r. i 2009r. prezentują poniższe zestawienia.

<b>ZARZĄD</b>	<b>Za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.</b>
Piotr Stanisław Chełkowski - Prezes Zarządu	390
Eduardo Martínez Martínez - Pierwszy Wiceprezes Zarządu	-
Marek Sobiecki - Drugi Wiceprezes Zarządu	-
Iwona Rudnikowska - Wiceprezes Zarządu	173
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	210
Andrzej Napieralski - Członek Zarządu	150
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>	<b>923</b>

<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>Za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.</b>
Józef Okolski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	2
Marek Stefański - Przewodniczący Rady Nadzorczej	14
Marek Sobiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Ignacio Segura Suriñach - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Ricardo Cuesta Castiñeyra - Sekretarz Rady Nadzorczej	-
Mariusz Ambroziak - Członek Rady Nadzorczej	12
Krzysztof Rafał Gadkowski Członek Rady Nadzorczej	32
Leon Stanisław Komornicki - Członek Rady Nadzorczej	7
Alberto Laverón Simavilla – Członek Rady Nadzorczej	-
Janusz Steinhoff – Członek Rady Nadzorczej	30
Adolfo Valderas Martínez – Członek Rady Nadzorczej	-
Mariusz Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej	7
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>	<b>104</b>

<b>ZARZĄD</b>	<b>Za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009r.</b>
Marek Stefański - Prezes Zarządu (do 31.01.2009r.)	152
Piotr Stanisław Chełkowski - Prezes Zarządu (od 01.02.2009r.)	386
Iwona Rudnikowska - Wiceprezes Zarządu	282
Antoni Lech Szakoła - Członek Zarządu	-
Sławomir Tomasz Niewiadomski - Członek Zarządu	126
Robert Stefan Molo - Członek Zarządu	210
Janusz Andrzej Lewandowski - Członek Zarządu	207
Andrzej Napierski - Członek Zarządu	228
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>	<b>1 591</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA**  
*Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*  
*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku*  
*Dodatkowe noty objaśniające*  
*(w tysiącach PLN)*

---

<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>Za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009r.</b>
Marek Stefański - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 13.03.2009r.)	36
Mariusz Ambroziak - Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 12.03.2009r.)	52
Krzysztof Rafał Gadkowski - Członek Rady Nadzorczej	30
Leon Stanisław Komornicki - Członek Rady Nadzorczej	30
Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej	30
Sławomir Petelicki - Członek Rady Nadzorczej	482*
Marcin Paweł Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej	30
<b>Kwota wynagrodzeń brutto, razem</b>	<b>690</b>

\* W tym z tytułu świadczenia usług doradczych 456 tys. PLN.

## 32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zgodnie z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o. z dnia 10 sierpnia 2010 Spółka wniosła dopłaty do kapitałów proporcjonalnie do posiadanych udziałów w kwocie 187 tys. PLN.

### OSOBY REPREZENTUJĄCE EMITENTA

.....  
**Piotr Stanisław Chełkowski**  
**Prezes Zarządu**

.....  
**Eduardo Martínez Martínez**  
**Pierwszy Wiceprezes Zarządu**

.....  
**Marek Sobiecki**  
**Drugi Wiceprezes Zarządu**

.....  
**Robert Stefan Molo**  
**Członek Zarządu**

Sprawozdania Finansowe sporządziła:

.....  
**Zofia Badowska**  
**Główna Księgowa**

Piaseczno, dnia 14 września 2010r.