



P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

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

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

ZAŁĄCZNIK NR 2

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

1. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	3
2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
3. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
6. Dodatkowe noty objaśniające	10
6.1. Informacje ogólne	10
6.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
6.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
6.3.1 Korekta błędu, zmiany prezentacyjne	14
6.4. Zmiana szacunków i osąd zarządu	16
6.5. Sezonowość działalności	17
6.6. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
6.7. Wynik na sprzedaży	18
6.8. Pozostałe koszty i przychody operacyjne	18
6.9. Przychody i koszty finansowe	19
6.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
6.11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
6.12. Podatek dochodowy	20
6.13. Wartość firmy, udziały w jednostkach powiązanych	21
6.14. Rzeczowe aktywa trwałe	22
6.14.1 Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych	22
6.14.2 Odpisy z tytułu utraty wartości	24
6.15. Zapasy	24
6.16. Rezerwy	25
6.17. Pozostałe zobowiązania finansowe	26
6.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	26
6.19. Kapitałowe papiery wartościowe	27
6.20. Informacje pozostałe	27
6.21. Działalność zaniechana	27
6.22. Instrumenty finansowe	28
6.23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	32
6.24. Zarządzanie kapitałem	32
6.25. Zobowiązania warunkowe	33
6.26. Zobowiązania inwestycyjne	33
6.27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	34
6.28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	37

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

1. ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	<i>nr noty</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku</i>
		(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży		476 680	421 613
Koszt własny sprzedaży		463 108	397 740
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	6.7	<u>13 572</u>	<u>23 873</u>
Koszt sprzedaży		-	-
Koszt ogólnego zarządu		24 761	24 858
Zysk (strata) ze sprzedaży		<u>-11 189</u>	<u>-985</u>
Pozostałe przychody operacyjne	6.8	4 561	2 680
Pozostałe koszty operacyjne	6.8	38 494	1 597
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		<u>-45 122</u>	<u>98</u>
Przychody finansowe	6.9	4 399	2 267
Koszty finansowe	6.9	98 801	10 264
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		<u>-139 524</u>	<u>-7 899</u>
Podatek dochodowy	6.12	-3 354	-1 858
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		<u>-136 170</u>	<u>-6 041</u>
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto		<u>-136 170</u>	<u>-6 041</u>
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 136 170	-6 041
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		- 136 170	-6 041
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			
- podstawowy		-4,95	-0,22
- rozwodniony		-4,95	-0,22

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 37
stanowią jego integralną część

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
 (w tysiącach PLN)

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku</i>
Zysk (strata) netto za okres	<u>-136 170</u>	<u>-6 041</u>
INNE CAŁKOWITE DOCHODY		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	<u>-136 170</u>	<u>-6 041</u>

.....
 Piotr Stanisław Chelkowski
 Prezes Zarządu

.....
 Eduardo Martínez Martínez
 Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
 Marek Sobiecki
 Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
 Robert Stefan Molo
 Członek Zarządu

.....
 Zofia Badowska
 Główna Księgowa

Piaseczno, dnia

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
 (w tysiącach PLN)

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2010 roku

	<i>nr noty</i>	<i>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 roku (przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		344 759	431 934
Rzeczowe aktywa trwałe	6.14	104 679	117 867
Wartość firmy	6.13	97 771	97 771
Wartości niematerialne		180	200
Nieruchomości inwestycyjne		5 004	5 058
Aktywa z tytułu odroczonego podatku		4 176	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		384	454
Pozostałe aktywa finansowe	6.13	132 471	210 468
Pozostałe aktywa trwałe		94	116
		<hr/>	<hr/>
Aktywa obrotowe		458 772	436 546
Zapasy	6.15	1 416	1 587
Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych		9 734	17 953
Należności z tytułu dostaw i usług	6.5	337 693	230 115
Pozostałe należności		8 139	7 409
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Należności z tytułu podatku bieżącego		7 230	6 169
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		4 134	3 244
Czynne rozliczenia międzyokresowe		4 491	3 267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.10	85 935	166 802
		<hr/>	<hr/>
SUMA AKTYWÓW		803 531	868 480
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	<i>nr noty</i>	<i>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 roku (przekształcone)</i>
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		354 483	490 653
Kapitał podstawowy		27 500	27 500
Kapitał zapasowy		549 428	549 428
Zyski (strata) netto okresu bieżącego		-136 170	-87 044
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty z lat ubiegłych		-86 275	769
<hr/>			
Zobowiązania długoterminowe		58 858	68 352
Oprocentowane kredyty i pożyczki	<i>6.18</i>	575	4 025
Rezerwy	<i>6.16</i>	14 357	16 938
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 868	6 234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<i>6.12</i>	-	1 505
Zobowiązania z tytułu kaucji		37 741	36 555
Przychody przyszłych okresów		2 317	3 095
<hr/>			
Zobowiązania krótkoterminowe		390 190	309 475
Kredyty i pożyczki	<i>6.18</i>	13 096	10 077
Pozostałe zobowiązania finansowe		29 709	7 292
Kontrakty budowlane	<i>6.5</i>	70 298	26 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<i>6.5</i>	242 815	219 042
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne		27 226	38 324
Rezerwy		6 890	7 585
Przychody przyszłych okresów	<i>6.16</i>	156	272
<hr/>			
Zobowiązania razem		449 048	377 827
<hr/>			
SUMA PASYWÓW		803 531	868 480
<hr/>			

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

Piaseczno, dnia

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 37
stanowią jego integralną część

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

<i>nr noty</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	-139 524	-7 899
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	67 774	-40 271
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	8 689	15 052
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	145	138
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-100 089	40 492
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	171	2 052
Zysk strata z tytułu odsetek	56 090	-90 606
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	464	1 362
Zmiana stanu rezerw	-2 048	-1 672
Podatek dochodowy zapłacony	-3 276	-2 173
Pozostałe (zmiana stanu rozrachunków długoterminowych)	-3 387	-4 946
Inne korekty (odpisy aktualizujące inwestycje finansowe)	8 669	-
Inne korekty (trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych)	96 088	30
	6 258	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-71 750	-48 170
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	551	16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-602	-1 426
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-6
Odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-4 140	-4 685
Pozostałe	-354	-4 073
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 545	-10 174
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 595	-4 615
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 239	11 519
Spłata pożyczek/kredytów	-3 670	-13 510
Odsetki zapłacone	-959	-1 665
Pozostałe	-142	11

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 37 stanowią jego integralną część

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
 (w tysiącach PLN)

Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-5 127	-8 260
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-81 422	-66 604
Różnice kursowe netto		555	1 157
Środki pieniężne na początek okresu		166 802	120 099
Środki pieniężne na koniec okresu	6.9	85 935	54 652

.....
 Piotr Stanisław Chelkowski
 Prezes Zarządu

.....
 Eduardo Martínez Martínez
 Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
 Marek Sobiecki
 Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
 Robert Stefan Molo
 Członek Zarządu

.....
 Zofia Badowska
 Główna Księgowa

Piaseczno, dnia

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

5. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Wynik netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	27 500	549 428			-46 322		530 606
Korekty błęd					-39 953		-39 953
Na dzień 1 stycznia 2010 roku przekształcone	27 500	549 428			-86 275		490 653
Całkowity dochód za okres						-136 170	-136 170
Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	27 500	549 428			-86 275	-136 170	354 483
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	27 500	549 428			4 234		581 162
Korekty błęd					-3 465		- 3 465
Na dzień 1 stycznia 2009 roku przekształcone	27 500	549 428			769		577 697
Całkowity dochód za okres						- 6 041	-6 041
Na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	27 500	549 428			769	-6 041	571 656

.....
Piotr Stanisław Chelkowski	Eduardo Martínez Martínez	Marek Sobiecki	Robert Stefan Molo
Prezes Zarządu	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	Drugi Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

Piaseczno, dnia

6. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1. INFORMACJE OGÓLNE

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. (zwana dalej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. lub Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piasecznie ul. Dworska 1, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki 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.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000044166. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012783671.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

W dniu 31 grudnia 2009 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- | | |
|------------------------------|----------------------|
| - Piotr Stanisław Chełkowski | - Prezes Zarządu |
| - Iwona Rudnikowska | - Wiceprezes Zarządu |
| - Robert Stefan Molo | - Członek Zarządu |
| - Andrzej Napierski | - Członek Zarządu |

W dniu 10 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała następujących zmian w składzie Zarządu odwołując następujące osoby:

- z funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Stanisława Chełkowskiego,
- z funkcji Wiceprezesa Zarządu Panią Iwonę Rudnikowską,
- z funkcji Członka Zarządu Pana Roberta Stefana Molo,
- z funkcji Członka Zarządu Pana Andrzeja Napierskiego,

W tym samym dniu powołano następujące osoby w skład Zarządu Spółki na nową kadencję :

- do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Stanisława Chełkowskiego,
- do pełnienia funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pana Eduardo Martínez Martínez,
- do pełnienia funkcji Drugiego Wiceprezesa Zarządu Panią Iwonę Rudnikowską,
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Roberta Stefana Molo,
- do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Andrzeja Napierskiego.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji złożyli:

- Pani Iwona Rudnikowska - z funkcji Drugiego Wiceprezesa Zarządu
- Pan Andrzej Napierski – z funkcji Członka Zarządu

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W dniu 17 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marka Sobieckiego do składu Zarządu Spółki na funkcję Drugiego Wiceprezesa Zarządu.

W dniu publikacji sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

- | | |
|------------------------------|-------------------------------|
| - Piotr Stanisław Chełkowski | - Prezes Zarządu |
| - Eduardo Martínez Martínez | - Pierwszy Wiceprezes Zarządu |
| - Marek Sobiecki | - Drugi Wiceprezes Zarządu |
| - Robert Stefan Molo | - Członek Zarządu |

Dnia 14 września 2010 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, które dnia 14 września 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

6.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

6.3. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki 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 Spółki.

- *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 Spółki, gdyż Spółka nie dokonuje tego typu transakcji, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: spełniające kryteria pozycje zabezpieczane* – 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 Spółki.

- *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 Spółki.

• Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany te nie miały zastosowania w Spółce.

• *Zmiany do MSSF* (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 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 Spółki.

◦ *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 Spółki odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, Spółka kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji w Nocie 6.6.

◦ *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 Spółki, 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 Spółki ani też na zasady (politykę) rachunkowości Spółki.

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

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji*
- *MSSF 5 Aktywa trwałe 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*

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

6.3.1 Korekta błędów, zmiany prezentacyjne

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

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

Istotne korekty prezentacyjne dokonane w sprawozdaniu finansowym P.R.I. „POL-AQUA” S.A. 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 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”; kwoty zmian na dzień 31.12.2009 r. wynoszą odpowiednio: 15.782 tys. PLN i 36.555 tys. PLN.

b) Niewbudowane materiały zakupione dla realizowanych kontraktów uprzednio prezentowano jako Zapasy, aktualnie korygują Aktywa lub Pasywa z tytułu kontraktów; kwoty zmian na dzień 31.12.2009 r. wynoszą odpowiednio: zmniejszenie zapasów o 2.478 tys. PLN, wzrost aktywów z tytułu kontraktów budowlanych o 2.292 tys. PLN, spadek pasywów z tytułu kontraktów budowlanych o 186 tys. PLN.

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 na dzień 31.12.2009 roku odpowiednio o 6.022 tys. PLN.

d) Aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego uprzednio prezentowano rozdzielnie, obecnie ujęte zostały w kwocie netto, co spowodowało zmniejszenie sumy bilansowej na 31.12.2009 roku o kwotę 15.348 tys. PLN.

e) Pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu utworzenia i rozwiązania odpisów aktualizujących i rezerw uprzednio prezentowane rozdzielnie, obecnie zaprezentowano w kwocie netto.

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 3.037 tys. PLN.

b) Spółka w poprzednich latach nie rozpoznawała rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnicy powstałej pomiędzy księgową i podatkową wartością firmy. Kwota rezerwy, która powinna zostać

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 rachunku zysków i strat za pierwsze półrocze 2009 roku poprzez zwiększenie obciążenia podatkiem dochodowym o kwotę 2.237 tys. PLN.

c) Spółka dokonała korekty wyceny kontraktów długoterminowych o kwotę 21.558 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.

d) 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.

e) Utworzono rezerwę na sprawę sądową, kwalifikowaną wcześniej 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 Spółka nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony w wysokości 3.028 tys. PLN w związku z korektami błędów okresów poprzednich.

f) Spółka dokonała korekty danych porównywalnych w rachunku zysków i strat 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 921 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono różnice pomiędzy zatwierdzonym poprzednio sprawozdaniem finansowym a danymi porównawczymi prezentowanymi w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym:

	Kapitał własny na 31.12.2008 r. (tys. PLN)	Kapitał własny na 31.12.2009r. (tys. PLN)	Wynik netto za I półrocze 2009 (tys. PLN)
Dane finansowe według ostatnio zatwierdzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych	581 162	530 606	119
Korekty	-3 465	-39 953	-6 160
a) Korekta podatku bieżącego za 2007 rok	3 037	3 066	
b) Podatek odroczony na różnicy w wartości firmy	-6 502	-10 217	-2 237
c) Korekta wyniku na kontraktach budowlanych		-21 558	
d) Odpisy aktualizujące należności		-9 739	
e) Rezerwa na sprawy sądowe		-1 505	
f) Rachunek zysków i strat – korekta wyniku na kontraktach budowlanych			-3 923
Dane finansowe po korektach	577 697	490 653	-6 041

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

W związku z powyższym skorygowaniu uległ również zysk przypadający na jedną akcję:

	Dane prezentowane za okres 6 miesięcy 2009r. opublikowane uprzednio (tys. PLN)	Korekta błędu (tys. zł)	Dane prezentowane za okres 6 miesięcy 2009r. po korektach (tys. zł)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	119	-6 160	-6 041
Zysk/strata netto na 1 akcję	0,00		-0,22

6.4. ZMIANA SZACUNKÓW I OSĄD ZARZĄDU

W okresie od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku dokonano odpisów aktualizujących następujące pozycje aktywów w kwocie 136.440 tys. PLN:

a) udziały	87 434 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	87 434 tys. PLN
b) pożyczki	8 530 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	8 530 tys. PLN
c) należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	10 253 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	- tys. PLN
d) bieżące należności z tytułu dostaw i usług	26 031 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	19 232 tys. PLN
e) inne należności	4 192 tys. PLN
w tym od jednostek powiązanych	3 867 tys. PLN

W okresie od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku dokonano odpisów aktualizujących w kwocie 136.440 tys. PLN odpowiednio:

a) koszt własny sprzedaży	4 069 tys. PLN
b) pozostałe koszty operacyjne	34 581 tys. PLN
c) koszty finansowe	97 790 tys. PLN

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.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka 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.

6.5. 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 Spółki rośnie 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 Spółkę działalności, uzależnionej bardzo często od warunków atmosferycznych, a zwłaszcza od temperatury zewnętrznej. Dodatkowo Spółka uzależniona jest od harmonogramów robót poszczególnych kontraktów. Harmonogramy te, ustalane w przeważającej części przez kontrahentów, 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 Spółki, poprzez możliwość zaplanowania realizacji poszczególnych części kontraktu w ciągu roku. W zakresie Generalnego Wykonawstwa, Spółka przyjmuje harmonogramy prowadzonych inwestycji, zakładając 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).

6.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Segmenty operacyjne zostały zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzanym przez Grupę na dzień 30 czerwca 2010 roku.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6.7. WYNIK NA SPRZEDAŻY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 spółka odnotowała zmniejszenie zysku na sprzedaży o kwotę 10.301 tys. PLN. Spadek marży brutto z 5,7% do 2,9% w dużym stopniu spowodowany był pogorszeniem warunków atmosferycznych, które nie sprzyjały realizacji kontraktów budowlanych w pierwszym kwartale 2010 roku. Spółka na 30 czerwca 2010 roku dokonała korekty budżetów na kontraktach kontynuowanych z roku poprzedniego a następnie, 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.

6.8. POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 01-01-2010r. 30-06-2010r.	Za okres 01-01-2009r. 30-06-2009r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	170	227
Inne przychody operacyjne w tym :	4 391	2 453
Aktualizacja należności	-	447
Rozwiązanie rezerw	2 620	-
Pozostałe :	1 771	2 006
Odszkodowania i kary	655	748
Przychody z inwestycji	156	145
Inne	960	1 113
<u>Razem</u>	<u>4 561</u>	<u>2 680</u>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 01-01-2010r. 30-06-2010r.	Za okres 01-01-2009r. 30-06-2009r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51	2
Aktualizacja należności	30 692	-
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	6 258	-
Inne koszty operacyjne	1 493	1 595
<u>Razem</u>	<u>38 494</u>	<u>1 597</u>

Na koniec czerwca 2010 roku Zarząd Spółki 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 40.476 tys. PLN. Koszty działalności operacyjnej zostały obciążone kwotą 34.581 tys. PLN, koszt własny sprzedaży 4.069 tys. PLN, oraz koszty finansowe w kwocie 1.826 tys. PLN.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A. dokonała odpisów aktualizujących należności od spółek zależnych w kwocie 23.099 tys. PLN, w tym należności od Vectra S.A. w kwocie 15.956 tys. PLN.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktualizacja wartości środków trwałych dokonana została w wyniku porównania wartości bilansowej z ich wartością odzyskiwalną; nastąpiła utrata wartości rynkowej tych składników.

6.9. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 01-01-2010r. 30-06-2010r.	Za okres 01-01-2009r. 30-06-2009r.
Odsetki	2 228	1 556
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	65	32
Zyski z tytułu różnic kursowych	425	0
Dyskonto rozrachunków	1 681	407
Pozostałe	0	272
<u>Razem</u>	<u>4 399</u>	<u>2 267</u>

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 01-01-2010 r. 30-06-2010 r.	Za okres 01-01-2009 r. 30-06-2009 r.
Odsetki	1 200	1 767
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	0	1 092
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, w tym:	96 560	4 028
trwała utrata wartości udziałów	87 434	0
odpisy aktualizujące pożyczki	7 300	0
odpisy aktualizujące należności	1 826	0
instrumenty pochodne		4 028
Strata z tytułu różnic kursowych	0	2 256
Dyskonto rozrachunków	881	1 104
Pozostałe	160	17
<u>Razem</u>	<u>98 801</u>	<u>10 264</u>

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

	<i>30 czerwca 2010r niebadane</i>	<i>31 grudnia 2009r.</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	55 458	90 396
Lokaty krótkoterminowe	29 830	76 315
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
Środki pieniężne z tytułu przeszacowania (różnic kursowych)	<u>647</u>	<u>91</u>
	85 935	166 802

6.11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Spółka w 2010 i 2009 roku nie wypłacała dywidendy.

6.12. PODATEK DOCHODOWY

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

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 niebadane</i>	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy	2 326	2 663
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 326	2 663
Odroczony podatek dochodowy	-5 680	-4 521
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-5 680	-4 521
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>-3 354</u>	<u>-1 858</u>

Wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego wynika głównie z rozpoznania aktywa na odpisach aktualizujących i rezerwach; m.in.:

- z tytułu utraty wartości środka transportu
- z tytułu utraty wartości lokalu
- z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

Spółka 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. Spółka 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 Spółki;

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

• 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 szacunkowa kwota aktywa, które nie zostało rozpoznane w bilansie wynosi 24.954 tys. PLN, w tym 7.101 tys. PLN powstaje na odpisach aktualizujących należności, 1.621 tys. PLN odpisach aktualizujących udzielone pożyczki, a 16.232 tys. PLN dotyczy utraty wartości udziałów w spółkach powiązanych.

6.13. WARTOŚĆ FIRMY, UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Spółka na dzień 30.06.2010 oraz na dzień 31. 12.2009 prezentuje udziały w podmiotach powiązanych oraz wartość firmy Oddziału Generalnego Wykonawstwa.

	<i>wartość bilansowa 30.06.2010</i>	<i>wartość bilansowa 31.12.2009</i>
Wartość firmy oddziału Generalnego Wykonawstwa	97 771	97 771
Pozostałe aktywa finansowe razem	132 471	210 468
udziały razem	122 114	187 676
udziały w Vectra S.A.	0	82 140
udziały w Teco Sp. z o.o.	18 810	18 810
udziały w Mostostal Pomorze S.A.	70 369	48 497
udziały w Conex Sp. z o. o	14 285	14 285
udziały w PA Energobudowa Sp. z o.o.	11 849	11 849
udziały w Wostok Sp. z o.o.	1	1
udziały w Placidus Investments Sp. z o.o.	0	0
udziały w PA Wroby Betonowe Sp. z o.o.	5 500	5 500
udziały w Weneda Sp. z o.o.	1 300	3 300
udziały w PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	0	3 294
udzielone pożyczki	65	5 161
należności długoterminowe	9 519	17 001
pozostałe aktywa finansowe	773	630

Spółka przeanalizowała wyniki operacyjne za 2009 rok i w pierwszym półroczu 2010, wzięła pod uwagę rentowność realizowanych kontraktów, sytuacje finansowe spółek powiązanych, ich budżety i uznała za zasadne objęcie odpisem udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 84.140 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej udziały w spółkach zależnych o wartości netto 122.114 tys. PLN. Dodatkowo Spółka dokonała odpisu aktualizującego na udziały w spółce stowarzyszonej w kwocie 3.294 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka prezentuje w bilansie udziały w jednostkach zależnych o wartości netto 187.676 tys. PLN. W roku 2009 Spółka dokonała odpisów aktualizujących na udziały w spółkach zależnych w łącznej kwocie 6.082 tys. PLN.

6.14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

6.14.1 Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych prezentują poniższe tabele.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Nabycie i zbycie rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. oraz w okresie od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

Wyszczególnienie	Grunty , w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczka na środki trwałe	Razem
W okresie od 01.01.do 30.06.2010 r.								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 r.	4 692	24 407	38 847	38 682	7 133	4 105	92	117 958
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	300	8	-	-	-	308
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	1 817	48	-	-	-	1 865
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia(-)	-	-	-76	-526	-	-	-	-602
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-13	-	-	-	-	-13
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	-	118	-	-	-118	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-5 758	-	-500	-	-6 258
Amortyzacja	-	-526	-5 442	-2 130	-531	-	-	-8 629
Pozostałe zmiany (przeniesienie do pozostałych aktywów trwałych)	-	-	-3	-	-	145	82	224
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 r.	4 692	23 881	35 548	30 324	6 602	3 632	174	104 853
W okresie od 01.01.do 30.06.2009 r.								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 r.	4 692	23 245	57 823	28 268	7 714	19 570	118	141 429
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	456	168	580	-	-	1 203
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	-	98	-	-	-	98
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia(-)	-	-	-181	-10	-	-	-	-191
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-7	-	-	-	-	-7
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania	-	-	-	18 444	-	-18 444	-	-
Amortyzacja	-	-455	-9 803	-4 109	-635	-	-	-15 002
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	759	3 313	4 073
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2009 r.	4 692	22 789	48 288	42 859	7 659	1 885	3 431	131 604

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 602 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku: 191 tys. PLN) osiągając stratę netto na sprzedaży 51 tys. PLN (2009 rok strata netto: 2 tys. PLN).

W grudniu 2009 roku Spółka dokonała przeglądu środków trwałych pod kątem ekonomicznego okresu użytkowania. Zasadniczo, w wyniku wydłużenia okresów amortyzacji, począwszy od 1 stycznia 2010 roku zmniejszeniu uległy miesięczne odpisy amortyzacyjne.

6.14.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2010 roku Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości środków transportu w kwocie 5.758 tys. PLN oraz w kwocie 500 tys. PLN wartości środków trwałych w budowie. Aktualizacja wartości środków trwałych dokonana została w wyniku porównania wartości bilansowej z ich wartością odzyskiwalną; nastąpiła utrata wartości rynkowej tych składników.

W roku zakończonym 31.12.2009 Spółka nie rozpoznała dodatkowego ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

6.15. ZAPASY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku oraz w okresie 6 m-cy 2009 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów, ani ich odwróceń.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

6.16. REZERWY

Zmiana stanu rezerw w okresie od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.

REZERWY	Stan na 01.01.2010 r.	Zwiększenia 01.01. - 30.06.2010 r.	Zmniejszenia 01.01. - 30.06.2010 r.		Stan na 30.06.2010 r.
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
* Rezerwy długoterminowe:	16 938	1 520	794	3 307	14 357
- rezerwa na roboty poprawkowe	15 215	1 484	786	2 934	12 979
- rezerwa na odprawy emerytalne	756	36	8	56	728
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	967	-	-	317	650
* Rezerwy krótkoterminowe:	7 585	1 834	149	2 380	6 890
- rezerwa na odprawy emerytalne	50	16	11	-	55
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	203	121	-	-	323
- rezerwa na koszty bankowe z tyt. udzielonych gwarancji	555	286	99	-	742
- rezerwa na sprawy sądowe	2 222	-	39	140	2 044
- rezerwa na rekultywację gruntu	315	-	-	-	315
- rezerwa na koszty związane z kontrolą ZUS	2 240	-	-	2 240	-
- rezerwa na należne prawa majątkowe	-	11	-	-	11
- rezerwa na kary i inne sankcje	2 000	1 400	-	-	3 400

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6.17. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30.06.2010 wynoszą 33.577 tys. PLN, w tym długoterminowe 3.868 tys. PLN, krótkoterminowe 29.709 tys. PLN. Główną pozycję pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, 21.873 tys. PLN, stanowi zobowiązanie wobec akcjonariusza spółki zależnej w związku z opcją put. Pozostała kwota jest zobowiązaniem z tytułu zawartych umów leasingowych.

6.18. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki

KREDYTY I POŻYCZKI	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Kredyty otrzymane łącznie	13 671	14 102
Pożyczki otrzymane	-	-
Razem	13 671	14 102
w tym :		

KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Kredyty w rachunku bieżącym	6 196	2 956
Kredyty inwestycyjne	6 900	7 121
Pożyczki otrzymane	-	-
Razem	13 096	10 077

DŁUGOTERMINOWE	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty inwestycyjne	575	4 025
Pożyczki otrzymane	-	-
Razem	575	4 025

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia (wartość godziwa otrzymanych środków pieniężnych), pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy kredyty są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia/zamortyzowanym koszcie. Oprocentowanie kredytów oparte jest o zmienny wskaźnik Wibor 1 M powiększony o marżę banku.

Dla kredytu inwestycyjnego (wraz z aneksami 1-2) zaciągniętego w dniu 03.07.2006 r. w Banku Pekao S.A w kwocie 30.000.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,15 p.p. Kredyt podlega całkowitej spłacie w dniu 29.07.2011 r. Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego są zastawy rejestrowe maszyn i urządzeń budowlanych oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych.

Dla kredytu obrotowego (wraz z aneksami 1-6) zaciągniętego w dniu 03.07.2006 r. w Banku Pekao S.A w kwocie 100.000.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,7 p.p. Kredyt podlega całkowitej

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

spłacie w dniu 29.07.2010 r. Zgodnie z aneksem nr 7 z dnia 30.07.2010 r Spółka odnowiła linię kredytową do dnia 30.07.2011 r. Po podpisaniu aneksu nr 7 poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,6 p.p.

Dla kredytu obrotowego zaciągniętego w dniu 03.12.2007 r. (wraz z aneksami 1-5) w Banku Nordea Polska S.A. w kwocie 8.200.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,5 p.p. Kredyt podlega całkowitej spłacie w dniu 31.12.2010 r.

Dla kredytu obrotowego (wraz z aneksami 1-22) zaciągniętego w dniu 02.04.2001r. w Banku Nordea Polska S.A. w kwocie 6.800.000,00 zł poziom oprocentowania wynosi Wibor 1M + 1,5 p.p. Kredyt podlega całkowitej spłacie w dniu 31.12.2010 r.

Zabezpieczeniem kredytów obrotowych są hipoteki kaucyjne na nieruchomościach, weksel oraz cesje wierzytelności na kontraktach budowlanych , oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego są zastawy rejestrowe maszyn i urządzeń budowlanych.

Na dni kończące okresy sprawozdawcze P.R.I.”POL- AQUA” S.A. nie miała zaległości w zakresie spłat kapitałowych i odsetkowych.

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30.06.2010 roku żadna umowa nie została wypowiedziana.

6.19. KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W okresie sprawozdawczym 2010 roku i w roku 2009 Spółka nie emitowała ani nie wykupowała kapitałowych papierów wartościowych.

6.20. INFORMACJE POZOSTAŁE

W kwietniu 2010 roku do Zarządu P.R.I. „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.). Mostostal Pomorze S.A. jest spółką zależną od P.R.I. „POL-AQUA” S.A., w której 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. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.06.2010 roku Spółka rozpoznała zobowiązanie z tytułu wykupu opcji i podwyższyła wartość udziałów w podmiocie powiązanym.

Zgodnie z zapisami umowy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. będzie zobowiązana do zapłaty kary umownej na rzecz akcjonariusza mniejszościowego w kwocie 12.000 tys. PLN w przypadku niedokonania zakupu akcji. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego rozliczenie transakcji nie zostało zakończone.

6.21. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6.22. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki, 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	-	-	3 156	-	-	3 156
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	-	-	337 693	-	-	337 693
6	Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	63	-	63
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	85 935	-	-	-	85 935
8	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	13 671	13 671
9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	242 815	242 815
	Ogółem	-	87 751	340 849	63	256 486	-

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wartość bilansowa instrumentów finansowych na 31.12.2009 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	-	-	7 400	-	-	7 400
2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 004	-	-	-	1 004
4	Inwestycje utrzymywane do terminu	-	630	-	-	-	630
5	wymagalności Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	230 116	-	-	230 116
6	Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	88	-	88
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	166 802	-	-	-	166 802
8	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	14 102	14 102
9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	219 041	219 041
	Razem	-	168 436	237 516	88	233 143	-

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę 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

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na koniec okresu sprawozdawczego 30.06.2010

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa :				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	1043	-	1043
Zobowiązania :				
Pochodne instrumenty finansowe	-	63	-	63

Na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2009

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

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 30.06.2010 roku Spółka kontynuowała strategię finansową z lat poprzednich. Spółka dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując finansowe instrumenty pochodne jako zabezpieczenie poprzez kontrolowanie ryzyka kursowego, stopy procentowej, kredytowego.

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

W przypadku gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward. Na dzień 30.06.2010 Spółka nie stosowała zabezpieczeń terminowych typu forward.

Spółka 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 Spółka minimalizuje ryzyko odchyleń wahań stóp procentowych w długich terminach.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji. W pierwszym półroczu 2010 roku nie wystąpiły transakcje w stosunku do których stosowano rachunkowość zabezpieczeń.

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w sprawozdaniu według stanu na dzień 30.06.2010 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa / Instrument	Kurs terminowy	Nominał	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 30.06.2010
IRS	2007-11-30	2011-07-29	PLN WIBOR 1M	5,4600	30 000	4,1458	63

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w sprawozdaniu według stanu na dzień 31.12.2009 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa / Instrument	Kurs terminowy	Nominał	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 31.12.2009
IRS	2007-11-30	2011-07-29	PLN WIBOR 1M	5,4600	30 000	4,1082	88

6.23. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kursowe

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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 Spółka minimalizuje ryzyko odchyleń wahań stóp procentowych w długich terminach.

Ryzyko związane z płynnością

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

6.24. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka monitoruje stan kapitałów.

6.25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

✓ zobowiązania warunkowe wzrosły o kwotę 12.111 tys. PLN

w tym: do jednostek powiązanych spadek o 499 tys. PLN.

W I półroczu 2010 Spółka 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 I półrocza 2010 r. nastąpił wzrost zobowiązań warunkowych z uwagi na wzrost w Spółce 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 Spółki z tytułu zaciągniętego kredytu, zobowiązań leasingowych, udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

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

6.26. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 30 czerwca 2010 roku zaliczki na środki trwałe w budowie wyniosły 174 tys. PLN w tym kwota 92 tys. PLN objęta została odpisem aktualizującym (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 92 tys. PLN). Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Planowane zakupy inwestycyjne w okresie najbliższych 12 m-cy związane są z zabezpieczeniem bieżącej działalności Spółki.

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6.27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 i 2009 roku i przedstawia stany należności i zobowiązań oraz udzielonych pożyczek na 30 czerwca 2010 i 31 grudnia 2009

<i>podmiot powiązany</i>	<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>pożyczki udzielone</i>	<i>przychody finansowe odsetki od pożyczek</i>
2010						
Conex Sp. z o.o.	1 482	1 957	-	364	-	221
Mostostal Pomorze S.A.	-	22 057	-	7 815	-	-
PA Wyroby Betonowe Sp. z o. o.	88	426	54	228	-	-
Placidus Investments Sp. z o. o.	222	2 498	-	2 913	-	78
Teco Sp. z o. o.	1 112	6	1542	1	3 026	76
Vectra S.A.	21 662	-	7 014	190	-	98
Wostok Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	3
Weneda Sp. z o. o.	-	1	-	1	-	-
PA Energobudowa Sp. z o. o.	4 396	29 548	2 517	19 583	-	-
	<u>28 962</u>	<u>56 493</u>	<u>11 127</u>	<u>31 095</u>	<u>3 026</u>	<u>476</u>
2009						
Conex Sp. z o. o.	181	2 838	-	2	-	175
Mostostal Pomorze S.A.	19	-	-	2 444	-	-
PA Wyroby Betonowe Sp. z o. o.	53	1 275	25	-	-	-
Placidus Investments Sp. z o. o.	5	-	-	208	-	12
Teco Sp. z o. o.	4 568	441	3 595	172	3 017	44
Vectra S.A.	771	907	1 997	185	3 595	-
Wostok Sp. z o. o.	-	-	-	-	658	6
Weneda Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-
PA Energobudowa Sp. z o. o.	911	1 164	2 583	4 256	-	-
	<u>6 508</u>	<u>6 625</u>	<u>8 200</u>	<u>7 267</u>	<u>7 270</u>	<u>237</u>
<i>Jednostki stowarzyszone</i>						
2010						
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.			-		-	20
2009						
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.			1 219			10

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Odpisy aktualizujące należności, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	<i>należność</i>			<i>pożyczkę</i>		
	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
2010						
Conex Sp. z o.o.	16 310	16 310	-	5 504	5 504	-
Placidus Investments Sp. z o.o.	1 328	1 328	-	2 116	2 116	-
Teco Sp. z o.o.	2 019	477	1 542	-	-	-
Vectra S.A.	22 970	15 956	7 014	3 693	3 693	-
Wostok Sp. z o.o.				583	583	-

Odpisy aktualizujące należności, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	<i>należność</i>			<i>pożyczkę</i>		
	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>	<i>brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>netto</i>
2009						
Conex Sp. z o.o.	12 772	12 772	-	1 350	1 350	-
Placidus Investments Sp. z o.o.	491	491	-	3 304	3 304	-
Jednostki stowarzyszone						
2010						
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	1443	1443	-	51	51	-
2009						
PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o.	1259	40	1 219	-	-	-

Główna kadra kierownicza Spółki

Wynagrodzenia

	2010	Za okres od 01-01-2010r. do 30-06-2010r.
ZARZĄD		
Prezes Piotr Stanisław Chełkowski		390
Pierwszy Wiceprezes Eduardo Martínez Martínez		-
Drugi Wiceprezes Zarządu Marek Sobiecki		-
Wiceprezes Zarządu Iwona Rudnikowska		173
Członek Zarządu Robert Stefan Molo		210
Członek Zarządu Andrzej Napierski		150
Kwota wynagrodzeń brutto, razem		923

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

RADA NADZORCZA	Za okres od 01-01-2010r. do 30-06-2010r.
Przewodniczący Rady Marek Sobiecki	-
Przewodniczący Rady Marek Stefański	14
Przewodniczący Rady Józef Okolski	2
Wiceprzewodniczący Rady Pan Ignacio Segura Suriñach	-
Sekretarz Rady Pan Ricardo Cuesta Castiñeyra	-
Członka Rady Pan Alberto Laverón Simavilla	-
Członka Rady Pana Adolfo Valderas Martínez	-
Członek Rady Mariusz Ambroziak	12
Członek Rady Krzysztof Gadkowski	32
Członek Rady Leon Komornicki	7
Członek Rady Janusz Steinhoff	30
Członek Rady Marcin Wierzbicki	7
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	104

2009

ZARZĄD	Za okres od 01-01- 2009r. do 30-06-2009r.
Prezes Marek Stefański	152
Prezes Piotr Chełkowski	386
Wiceprezes Iwona Rudnikowska	282
Członek Zarządu Sławomir Niewiadomski	126
Członek Zarządu Robert Molo	210
Członek Zarządu Janusz Lewandowski	207
Członek Zarządu Andrzej Napierski	228
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	1 591

RADA NADZORCZA	Za okres od 01-01- 2009r. do 30-06-2009r.
Przewodniczący Rady Marek Stefański	36
Przewodniczący Rady Mariusz Ambroziak	52
Członek Rady Krzysztof Gadkowski	30
Członek Rady Leon Komornicki	30
Członek Rady Janusz Steinhoff	30
Członek Rady Sławomir Petelicki	482 ¹⁾
Członek Rady Marcin Wierzbicki	30
Kwota wynagrodzeń brutto, razem	690

1) w tym z tytułu świadczenia usług doradczych 456 tys. PLN

P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6.28. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W sierpniu 2010 został podpisany Aneks do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2010 udzielonej spółce Conex Sp. z o. o. zwiększający kwotę udzielonej pożyczki o 1.900.000,00 PLN.

Zgodnie z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenie 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 187.000,00 PLN.

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Eduardo Martínez Martínez
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Zofia Badowska
Główna Księgowa

Piaseczno, dnia