



**Grupa Kapitałowa
TRAKCJA POLSKA S.A.**

***Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za II kwartał 2008 roku
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej***

Warszawa, sierpień 2008 r.

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja Polska S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku, wykazuje zysk netto w wysokości 23 750 tys. złotych.
2. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2008 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazuje sumę 644 645 tys. złotych.
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku, wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 40.305 tys. złotych.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku, wykazuje zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 136.551 tys. złotych.
5. Skrócone informacje dodatkowe.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kaldonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

SPIS TREŚCI

	Strona
I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Grupy	8
3. Skład Zarządu Jednostki dominującej	9
4. Akcjonariat Jednostki Dominującej	9
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
8. Istotne zasady rachunkowości	11
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja Polska S.A. za II kwartał 2008 roku	11
10. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	12
11. Czynniki ryzyka	12
12. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz	13
13. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro	13
14. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	13
15. Zobowiązania i należności warunkowe	15
16. Istotne sprawy sądowe i sporne	16
17. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	16
18. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku	16
19. Informacje na temat podmiotów powiązanych	18
20. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu	18
21. Istotne zdarzenia w okresie II kwartału 2008 roku oraz następujące po dniu bilansowym	18
22. Zatrudnienie	19
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
JEDNOSTKOWY BILANS	21
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	23
<i>Wpływ zastosowania MSR na jednostkowe sprawozdanie finansowe Trakcji Polskiej S.A.</i>	<i>24</i>
<i>Załącznik do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	<i>26</i>

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2008r.	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2008r.	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2007r.	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2007r.
	Niebadany	Niebadany	Niebadany	Niebadany
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	329 080	214 300	209 730	150 442
Koszt własny sprzedaży	294 357	190 164	188 755	132 764
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 723	24 136	20 975	17 678
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	1 245	761	921	467
Koszty ogólnego zarządu	7 034	3 658	6 019	3 063
Pozostałe przychody operacyjne	1 955	1 285	1 045	935
Pozostałe koszty operacyjne	981	724	2 897	2 382
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 418	20 278	12 183	12 701
Przychody finansowe	4 347	2 787	7 671	5 733
Koszty finansowe	3 093	1 488	2 283	1 297
Zysk (strata) brutto	28 672	21 577	17 571	17 137
Podatek dochodowy	4 922	3 527	3 976	3 007
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 750	18 050	13 595	14 130
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-123	-74
Zysk netto za rok obrotowy	23 750	18 050	13 472	14 056
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	23 618	17 885	13 557	13 909
Akcjonariuszom mniejszościowym	132	165	-85	147
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)				
Podstawowy	0,16*	0,12*	1,04	1,08
Rozwodniony	0,16*	0,12*	1,04	1,08
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)				
Podstawowy	0,16*	0,12*	1,04	1,09
Rozwodniony	0,16*	0,12*	1,04	1,09
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)				
Podstawowy	0,16*	0,12*	1,04	1,07
Rozwodniony	0,16*	0,12*	1,04	1,07

*Z powodu przeprowadzenia splitu 1:10 pod koniec 2007 roku, w celu rzeczywistego porównania zysku na akcję w drugim kwartale roku 2008 z analogicznym wskaźnikiem roku poprzedniego należy pomnożyć wskaźnik na koniec drugiego kwartału 2008 przez 10

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

SKONSOLIDOWANY BILANS

	30.06.2008	31.12.2007
	Niebadany	Badany
A k t y w a		
Aktywa trwałe	131 823	133 229
Rzeczowe aktywa trwałe	47 422	44 558
Nieruchomości inwestycyjne	4 364	4 366
Wartość firmy z konsolidacji	49 085	49 085
Wartości niematerialne	4 057	4 043
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Aktywa finansowe	164	13 775
Pochodne instrumenty finansowe	4 427	407
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 674	16 795
Rozliczenia międzyokresowe	630	200
Aktywa obrotowe	512 822	363 218
Zapasy	92 140	83 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	211 566	118 588
Pochodne instrumenty finansowe	11 423	2 324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 435	141 130
Rozliczenia międzyokresowe	5 034	2 348
Kontrakty budowlane	11 224	15 684
Aktywa sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
A k t y w a r a z e m	644 645	496 447
	30.06.2008	31.12.2007
	Niebadany	Badany
P a s y w a		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	281 858	145 455
Kapitał podstawowy	16 011	13 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	187 167	77 313
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 397	2 397
Pozostałe kapitały rezerwowe	48 938	21 937
Niepodzielony wynik finansowy	27 528	30 797
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	4 359	4 394
Kapitał własny ogółem	286 400	149 849
Zobowiązania długoterminowe	58 347	63 570
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	38 350	45 782
Rezerwy	1 479	1 332
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 819	5 943
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 699	10 513
Zobowiązania krótkoterminowe	299 898	283 028
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	161 301	155 243
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	21 181	24 718
Rezerwy	10 662	7 232
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 407	4 330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 867	8 890
Rozliczenia międzyokresowe	2 713	3 546
Kontrakty budowlane	68 097	62 646
Zaliczki otrzymane na poczet sprzedaży mieszkań	25 670	16 423
P a s y w a r a z e m	644 645	496 447

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes ZarząduTadeusz Kaldonek
Wiceprezes ZarząduTadeusz Kozaczyński
Wiceprezes ZarząduDariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007r.
	Niebadany	Niebadany
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	28 672	17 571
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-123
Korekty o pozycje:	-80 744	-81 481
Amortyzacja	3 918	2 737
Różnice kursowe	-	-328
Odsetki i dywidendy netto	979	38
Zysk na działalności inwestycyjnej	165	1 050
Zmiana stanu należności	-79 367	-28 507
Zmiana stanu zapasów	-8 996	-10 529
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	8 580	-695
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	419	-2 164
Zmiana stanu rezerw	5 763	958
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	9 911	-33 713
Podatek dochodowy zapłacony	-10 767	-4 490
Pozostałe	-11 349	-5 838
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 072	-64 033
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 960	-6 423
- nabycie	-6 813	-6 471
- sprzedaż	853	48
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-	-70 000
- nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-70 000
- sprzedaż	-	-
Pożyczki	-	-4 500
- zwrócone	-	-
- udzielone	-	-4 500
Odsetki uzyskane	1 141	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 819	-80 923
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	112 854	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	55 309
Splata pożyczek i kredytów	-13 211	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Odsetki zapłacone	-2 120	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-327	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	97 196	55 309
Przepływy pieniężne netto, razem	40 305	-89 647
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	141 130	138 233
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	181 435	48 586
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes ZarząduTadeusz Kaldonek
Wiceprezes ZarząduTadeusz Kozaczyński
Wiceprezes ZarząduDariusz Mańkowski
Wiceprezes ZarząduSporządzający sprawozdanie:
Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy			
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	13 011	-	77 313	2 397	-	21 937	30 797	145 455	4 394	149 849
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	-	-	23 618	23 618	132	23 750
Emisja akcji	3 000	-	109 854	-	-	-	-	112 854	-	112 854
Podział zysku	-	-	-	-	-	27 524	-27 524	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-523	637	114	-167	-53
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	16 011	-	187 167	2 397	-	48 938	27 528	282 041	4 359	286 400
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	13 011	-	77 313	2 397	-	16 196	11 397	120 314	3 227	123 541
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	-	-	13 557	13 557	-85	13 472
Podział zysku	-	-	-	-	-	5 741	-5 741	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-3 310	-3 310	-	-3 310
Inne	-	-	-	-	-	-	-10	-10	12	2
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	13 011	-	77 313	2 397	-	21 937	15 893	130 551	3 154	133 705

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes ZarząduTadeusz Kaldonek
Wiceprezes ZarząduTadeusz Kozaczyński
Wiceprezes ZarząduDariusz Mańkowski
Wiceprezes ZarząduSporządzający sprawozdanie:
Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Trakcja Polska S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Trakcja Polska S.A. („TP”, „TP S.A.”, „jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz nota nr 2).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku.

Spółka dominująca Grupy w obecnej formie powstała 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Firma Spółki brzmi Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.12.2007 r. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka dominująca działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 r. (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami. Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000084266. Spółce Trakcja Polska – PKRE S.A. nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4525A. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 11.

Czas trwania jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych. Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielni wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice).

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi jednostka dominująca Trakcja Polska S.A. oraz jednostki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			30.06.2008	31.12.2007
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI”, „PRKiI S.A.”)	Wrocław	Roboty inżynieryjne i budowlano-montażowe	96,79%	96,79%
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. („PRK-7”, „PRK-7 S.A.”)	Warszawa	Budownictwo komunikacyjne, budownictwo ogólne obiektów mieszkaniowych, użyteczności publicznej i obiektów przemysłowych	99,02%	99,00%

Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. oraz Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. są jednostkami dominującymi niższego szczebla.

Jednostki zależne od spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			30.06.2008	31.12.2007
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	Roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska	51,25%	51,25%

Jednostki zależne od spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A.:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			30.06.2008	31.12.2007
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska, zarządzanie nieruchomościami wspólnot mieszkaniowych na zlecenie	100%	100%

Na dzień 30 czerwca 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto także dane samodzielnie bilansującej się jednostki stanowiącej zagraniczny oddział Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.:

- Oddział Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – nieposiadający osobowości prawnej zakład w Goppingen w Niemczech. Zarejestrowana z dniem 3 stycznia 2005 roku działalność zakładu obejmuje działalność w ramach kontraktów o dzieło zgodnie z niemiecko-polskim porozumieniem rządowym. Oddział zarejestrowany jest dla celów podatku dochodowego w Urzędzie Finansowym w Oranienburgu.

3. Skład Zarządu Jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2008 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodziły następujące osoby:

Maciej Radziwiłł	Prezes Zarządu
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Kozaczyński	Wiceprezes Zarządu
Dariusz Mańkowski	Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy.

4. Akcjonariat Jednostki Dominującej

Stan akcjonariatu na dzień zatwierdzenia sprawozdania jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udział w strukturze Akcjonariatu
COMSA S.A.	81 065 510	81 065 510	50,63%
Maciej Radziwiłł	16 875 280	16 875 280	10,54%
Pozostali akcjonariusze	62 164 690	62 164 690	38,83%
Ogólna liczba akcji	160 105 480	160 105 480	100,00%

Po dniu przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. po 13 maja 2008 roku, nastąpiła rejestracja 30 mln Praw Do Akcji Trakcji Polskiej S.A.

Akcje Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% udział w strukturze Akcjonariatu
Maciej Radziwiłł	16 875 280	10,54%
Tadeusz Kałdonek	2 550 960	1,59%
Dariusz Mańkowski	650 500	0,41%

W dniu 1 kwietnia 2008 roku Pan Maciej Radziwiłł sprzedał w ramach Oferty Publicznej 10 mln akcji Trakcji Polskiej S.A.

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 12 sierpnia 2008 roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Profesjonalny osąd znajduje zastosowanie przede wszystkim w ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych. W związku z tym, na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących ww. należności biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia (powyżej 180 dni) w ich spłacie.

6.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Ujmowanie przychodów

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Grupa stosuje kosztową metodę ustalania przychodów („koszt plus”). Przychodem z wykonania usług budowlano-montażowych objętych niezakończoną umową są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie. Grupa dokonuje regularnej analizy i w razie potrzeby, weryfikacji zakładanych marż na poszczególnych kontraktach. Wielkość przychodów ze sprzedaży w przypadku kontraktów zawartych w walucie obcej uzależniona jest od kierunków kształtowania się kursu walutowego.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.1. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanymi informacjami finansowymi Spółki za 2007 rok, które zostały opublikowane w dniu 13 maja 2008 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczeń aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, jeżeli nie zaznaczono inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski.

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

8. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dwa kwartały 2008 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Trakcja Polska S.A. został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok, opublikowanym w dniu 13 maja 2008 roku.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja Polska S.A. za II kwartał 2008 roku

W okresie trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku Grupa Trakcja Polska S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 214 300 tys. zł, co stanowi 42% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2007. Duża dynamika sprzedaży odnotowana w drugim kwartale roku 2008 w stosunku do drugiego kwartału poprzedniego roku jest efektem realizacji wygranych w ostatnich latach kontraktów długoterminowych na modernizację infrastruktury kolejowej w Polsce, których portfel z roku na rok się powiększa.

W omawianym okresie Grupa zanotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 24 136 tys. zł i był on o 37% większy niż w okresie porównywalnym poprzedniego roku, kiedy to osiągnął poziom 17 678 tys. zł. W drugim kwartale 2008 roku marża zysku brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 11,3% i w stosunku do drugiego kwartału poprzedniego roku spadła nieznacznie o 0,5 p.p.

Koszty zarządu oraz koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji łącznie wzrosły w drugim kwartale 2008 roku o 25% w stosunku do tego samego okresu roku 2007. Wzrost rzeźczonych kosztów wynika z ubiegłorocznej akwizycji spółki PRK-7 S.A. (zakup spółki nastąpił w III kwartale roku 2007).

Saldo pozostałej działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniosło 561 tys. zł natomiast w okresie porównywalnym wyniosło -1 447 tys. zł. Ujemne saldo pozostałej działalności operacyjnej w drugim kwartale 2007 roku spowodowane było zaplaceniem kary umownej na rzecz Grupy PKP PLK za nieterminowy zwrot szyn w kwocie 713 tys. zł oraz utworzeniem rezerw na zobowiązania w kwocie 412 tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej w drugim kwartale 2008 roku wyniósł 20 278 tys. zł i był o 60% wyższy od zysku na działalności operacyjnej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk na działalności finansowej w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku wyniósł 1 299 tys. zł natomiast w drugim kwartale roku 2007 saldo działalności finansowej wyniosło 4 436 tys. zł. Wysokie saldo działalności finansowej w drugim kwartale 2007 roku spowodowane było uregulowaniem przez Grupę PKP PLK zobowiązań z tytułu odsetek od należności przeterminowanych w łącznej kwocie 5 265 tys. zł.

Zysk brutto za okres trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 wyniósł 21 577 tys. zł co stanowi 26% wzrost w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Podatek dochodowy w omawianym okresie roku 2008 wyniósł 3 527 tys. zł, z czego część bieżąca osiągnęła wartość 5 888 tys. zł natomiast część odroczonego wyniosła -2 361 tys. zł. W okresie trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 3 597 tys. zł, natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 10 488 tys. zł.

Zysk netto Grupy Trakcja Polska S.A. za drugi kwartał 2008 roku wyniósł 18 050 tys. zł i był o 28% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej osiągnął wartość 17 889 tys. zł zaś zysk netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym wyniósł 161 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec drugiego kwartału 2008 roku poziom 644 645 tys. zł i była wyższa o 148 198 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2007. Wzrost wartości aktywów Grupy nastąpił głównie z powodu zwiększenia się należności z tytułu dostaw i usług oraz uzyskania wpływów z emisji 30 mln akcji serii F. Grupa Trakcja Polska S.A. odnotowała wzrost wartości środków pieniężnych w drugim kwartale 2008 roku o 126 259 tys. zł.

W drugim kwartale 2008 roku warunki atmosferyczne były korzystne, nie odbiegały od średniej z poprzednich lat i nie wywarły negatywnego wpływu na przebieg realizacji kontraktów budowlanych Grupy Trakcja Polska S.A. Z uwagi na sezonowość sprzedaży typowej dla spółek sektora budowlanego, w drugim kwartale 2008 roku Emitent odnotował blisko dwukrotnie większą sprzedaż w porównaniu z pierwszym kwartałem 2008 roku. Sprzedaż Grupy osiąga najniższe wartości w pierwszym kwartale roku z powodu niesprzyjających warunków pogodowych oraz z powodu mniejszej liczby przetargów sfinalizowanych w tym okresie.

10. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Do najważniejszych czynników mających istotny wpływ na wyniki finansowe naszej Grupy należą:

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności naszej Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągane na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. Nasza Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Nasza Grupa nie może jednak prowadzić tzw. rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Wobec powyższego, fluktuacje na rynku walutowym wraz z przesunięciami w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy naszej Grupy Kapitałowej.
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. Aktualnie nasza Grupa posiada zadłużenie zewnętrzne. Ponadto, w celu finansowania planowanych akwizycji nasza Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez naszych kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się naszej płynności finansowej.
- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych, mogą przynosić zarówno pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego naszej Grupy Kapitałowej.

Ponadto w przyszłości na wyniki finansowe Grupy mogą mieć wpływ zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Grupy, w tym przepisów podatkowych, jak i przepisów dotyczących innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym, a także przepisów:

- związanych z organizacją Euro 2012, w szczególności wykonanie i ewentualna zmiana Ustawy z dnia 7 września 2007 r. o *przygotowaniu finałowego turnieju Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej UEFA Euro 2012* (Dz. U. z dnia 21 września 2007 r.),
- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prawnym, w szczególności Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o *partnerstwie publiczno-prawnym* (Dz. U. z dnia 6 września 2005 r.),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska,
- związanych z energią odnawialną, w szczególności Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* (Dz. U. 06.89.625)
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości, przepisy regulujące działalność w zakresie obrotu nieruchomościami, w szczególności Kodeks Cywilny, Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. o *gospodarce nieruchomościami* (Dz. U. 04.261.263), Ustawy z dnia 24 marca 1920 r. o *nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców* (Dz. U. 04.167.1758), Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. o *własności lokali* (Dz. U. 00.80.903) oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

11. Czynniki ryzyka

Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową naszej Grupy zaliczamy:

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- Ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmian cen surowców,

- Ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za podwykonawców,
- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Grupa Trakcja Polska S.A. opublikowała w dniu 12 marca 2007 roku w aneksie nr 1 do prospektu emisyjnego prognozowane dane finansowe za rok 2008. Zarząd nie widzi zagrożeń dotyczących możliwości realizacji opublikowanych prognoz.

13. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2008 roku – 3,3542 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku – 3,4776 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych na koniec drugiego kwartału 2007 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2007 roku – 3,7658 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku – 3,8451 złotych/euro.

14. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe:

	30.06.2008	30.06.2007
Kredyty bankowe w tym:	37 583	-
- kredyt inwestycyjny	37 583	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	767	-
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	38 350	-

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe:

	30.06.2008	30.06.2007
Kredyty bankowe w tym:	20 737	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-
- kredyt inwestycyjny	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	55 186
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	444	-
Razem,	21 181	55 181
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	59 531	55 181

Zaciągnięte kredyty Jednostki dominującej oraz kredyty pozostałych spółek Grupy przedstawione w poniższej tabeli:

Jednostka dominująca:

Dłużnik	Bank / jednostka	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. PLN	Rodzaj kredytu / pożyczki	Data umowy	Termin spłaty	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2008 w tys. PLN
Trakcja Polska S.A.	Bank BPH S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007r.	30.11.2012r.	48 583 w tym: 37 583 – zobowiązania długoterminowe 11 000 – zobowiązania krótkoterminowe
Trakcja Polska S.A.	Bank BPH S.A.	do 16 000	Wielowalutowa linia kredytowa	15.09.2003r. Aneks nr 14 z 27.11.2007r.	30.11.2012r.	-
Trakcja Polska S.A.	Bank BPH S.A.	do 1 500	Odnawialny kredyt obrotowy	12.04.2001r. Aneks nr 19 z 27.11.2007r.	30.11.2008r.	-
RAZEM						48 583

Pozostałe spółki Grupy:

Dłużnik	Bank / jednostka	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. PLN	Rodzaj kredytu / pożyczki	Data umowy	Termin spłaty	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2008
PRKil S.A.	BRE Bank S.A.	6 000	Kredyt w rachunku bieżącym	22.03.2000r. Aneks nr 18 z 24.10.2007r.	23.10.2008r.	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	do 500	Limit kredytowy w rachunku bieżącym	13.07.1999r. Aneks nr 16 z 23.05.2007r.	24.05.2008r.	-
PRK – 7 S.A.	BRE Bank S.A.	2 700	Kredyt w rachunku bieżącym	9.03.1999r.	29.09.2008r.	1 349
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	10 905	Kredyt inwestycyjny	26.09.2007r.	31.03.2009r.	8 388 w tym: 8 388 – zobowiązania krótkoterminowe
RAZEM						9 737
RAZEM GRUPA						58 320

Pożyczki Spółek Grupy wobec podmiotów powiązanych:

Dłużnik	Wierzyciel	Kwota udzielonego kredytu w tys. PLN	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na 30.06.2008 w tys. PLN	
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Trakcja Polska S.A.	3 000	5.11.2007r.	31.12.2008r.	3 000	
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Trakcja Polska S.A.	2 500	21.11.2007r.	31.12.2008r.	2 500	
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	PRKil S.A.	3 000	7.11.2007r.	29.08.2008r.	3 000	
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	PRKil S.A.	2 500	21.11.2007r.	31.12.2008r.	2 500	
RAZEM						11 000

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej:

	30.06.2008	30.06.2007
W walucie polskiej	59 531	167
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	55 019
Razem	59 531	55 186

15. Zobowiązania i należności warunkowe

Poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje przez spółki z Grupy Trakcja Polska S.A. prezentuje poniższa tabela:

	30.06.2008	31.12.2007
Należności warunkowe		
Otrzymane gwarancje i poręczenia	10 453	18 171
- w tym w euro przeliczone na zł	7 106	3 806
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	4 479	7 057
- w tym w euro przeliczone na zł	959	-
Należności (postępowanie upadłościowe)	8	-
- w tym w euro przeliczone na zł	-	-
Razem	14 941	25 228
- w tym w euro przeliczone na zł	8 066	3 806
Zobowiązania warunkowe		
Udzielone gwarancje i poręczenia	159 992	185 028
- w tym w euro przeliczone na zł	96 287	86 302
Weksle własne	171 730	149 851
- w tym w euro przeliczone na zł	56 628	41 162
Hipoteka kaucyjna	30 664	66 423
- w tym w euro przeliczone na zł	-	13 109
Hipoteka zwykła	14 785	22 265
- w tym w euro przeliczone na zł	-	-
Cesja wierzytelności	51 741	121 105
- w tym w euro przeliczone na zł	49 152	46 452
Cesje z polisy ubezpieczeniowej	24 702	25 283
- w tym w euro przeliczone na zł	21 802	23 283
Kaucje	21 177	17 363
- w tym w euro przeliczone na zł	14 207	15 842
Pozostałe	493	-
- w tym w euro przeliczone na zł	-	-
Razem	474 884	587 318
- w tym w euro przeliczone na zł	238 077	226 150
Razem, pozycje pozabilansowe	489 825	612 546
- w tym w euro przeliczone na zł	246 142	229 956

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1.220 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 3.378 tys. zł.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na koniec pierwszego kwartału 2008 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

16. Istotne sprawy sądowe i sporne

Postępowanie w przedmiocie złożonych w dniu 26 oraz 27 lipca 2007 roku przez Wspólnotę Mieszkaniową Kazimierza Deyny 7 w Warszawie oraz osobę fizyczną odwołań od decyzji zatwierdzającej projekt budowlany i wydającej pozwolenie na budowę zespołu zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej z garażem podziemnym wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną na terenie działek położonych przy ul. gen. Pełczyńskiego w Warszawie. W związku z planowaną przez PRK - 7 S.A. inwestycją deweloperską w Warszawie w rejonie ul. Pełczyńskiego, została wydana z upoważnienia Prezydenta m.st. Warszawy, w dniu 9 lipca 2007 roku, decyzja o pozwoleniu na budowę (numer 504/Bem/2007, znak: AM-BK/7353/13/07/ME). Od powyższej decyzji Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny 7 w Warszawie odwołała się kwestionując prawo PRK - 7 S.A. do realizacji inwestycji na jednej z działek (nr ew. 111/31 z obrębem 6-11-02). W ramach toczącego przed Wojewodą Mazowieckim postępowaniem odwoławczym PRK - 7 S.A. podniosła, że z aktu notarialnego dotyczącego nabycia nieruchomości, na której ma być prowadzona inwestycja wynika, że każdoczesnemu użytkownikowi wieczystemu nieruchomości przysługuje prawo przejazdu i przechodu przez tą działkę oraz prawo dysponowania tą działką na cele budowlane, a w szczególności prawo do wybudowania na tej drodze, chodnika, sieci ciepłej, energetycznej, wodociągowej i kanalizacyjnej, gazowej teletechnicznej oraz przyłączenia ich do infrastruktury i budynków, które w ramach realizacji tej inwestycji zostaną wybudowane. W związku z powyższym w ocenie PRK 7 Nieruchomości roszczenia Wspólnoty Mieszkaniowej Kazimierza Deyny 7 są bezpodstawne. Dnia 14 stycznia 2008 r. PRK - 7 S.A. otrzymała decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą pozwolenie na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I-szej instancji. W związku z powyższym Inwestor dnia 12 lutego 2008 r. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie decyzji w całości zarzucając organowi wydającemu decyzję rażące naruszenie prawa materialnego i procesowego. W dniu 27 maja 2008 Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą decyzję Prezydenta m. st. Warszawy w przedmiocie pozwolenia na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania.

W uzasadnieniu wyroku WSA wskazał m.in, że Wojewoda Mazowiecki wydając decyzję o uchyleniu decyzji Prezydenta m.st Warszawy w przedmiocie pozwolenia na budowę, przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania, naruszył przepisy postępowania administracyjnego. Sąd wskazał również, że przekazując sprawę do ponownego rozpoznania Wojewoda Mazowiecki powinien uzasadnić konieczność przeprowadzenia postępowania wyjaśniającego w całości lub w znacznej części, jak również wykazać z jakich przyczyn sam nie przeprowadził postępowania uzupełniającego.

W dniu 23 lipca 2008 roku Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny, złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA

17. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie II kwartału 2008 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Emitenta.

18. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku

Zestawienie gwarancji i poręczeń udzielonych przez Grupę Trakcja Polska S.A w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku zawiera *Załącznik do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Aktywa oddane pod zabezpieczenie:

	30.06.2008	31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe	37 327	51 130
Zapasy	15 169	-
Inne aktywa	3 366	-
Razem	55 862	51 130

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa ustanowiła następujące zabezpieczenia na swoich aktywach:

I. Hipoteki

Spółka	Kwota obciążenia hipotecznego (w tys. zł)	Obciążona nieruchomość	Przedmiot zabezpieczenia hipotecznego	Uwagi
TP	10 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Oliwskiej 1	Gwarancje ubezpieczeniowe	Hipoteka kaucyjna; rzeczowe aktywa trwałe
TP	9 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Oliwskiej 1	Linia kredytowa (BPH)	Hipoteka kaucyjna; rzeczowe aktywa trwałe

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2008 roku

(w tys. zł)

PRKiI	3 880	Nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Kniaziewiczza 19	Linia kredytowa (BRE Bank)	Hipoteka zwykła; rzeczowe aktywa trwałe
PRK 7 Nieruchomości	10 905	Nieruchomość niezabudowana położona w Warszawie, dzielnica Bemowo	Kredyt inwestycyjny (BOŚ)	Hipoteka zwykła; zapasy
PRK 7 Nieruchomości	4 264	Nieruchomość niezabudowana położona w Warszawie, dzielnica Bemowo	j.w.	Hipoteka kaucyjna; zapasy
PRK7	4 000	Nieruchomość niezabudowana położona w Warszawie Ul. Gniewkowska 1	Linia kredytowa (BRE Bank)	Hipoteka kaucyjna; rzeczowe aktywa trwałe
PRK7	3 000	Nieruchomość niezabudowana położona w Warszawie ul. Skaryszewska 19	Gwarancje ubezpieczeniowe o wartości 3.175 tys. zł	Hipoteka kaucyjna; Inwestycje długoterminowe w nieruchomości
RAZEM	45 049			

II. Umowy przewłaszczenia na środkach trwałych

Spółka	Kwota obciążenia (w tys. zł)	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
PRKiI	1 500	Gwarancja bankowa udzielona przez BRE Bank	Gwarancja dobrego wykonania na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na zadaniu „Modernizacja linii kolejowej E30 na odcinku Węgliniec-Legnica, odcinek Legnica-Miłkowice”
PRKiI	1 250	Gwarancja udzielona przez Gerling PTU S.A.	Gwarancje dobrego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek na rzecz ZDiK Wrocław na zadaniu „Przebudowa średnicowej linii tramwajowej północ-południe we Wrocławiu”:
RAZEM	2 750		

III. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych

Spółka	Kwota obciążenia (w tys. zł)	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
PRKiI	5 902	Gwarancja bankowa udzielona przez BRE Bank	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych; gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 8.000 tys. zł na zadaniu: „Modernizacja linii Warszawa-Łódź, zaprojektowanie i wykonanie przebudowy odcinka linii kolejowej Skierniewice-Koluszki”. Wierzytelność wygasła z końcem maja 2008 roku; środki trwałe – w trakcie wykreślenia z zastawu
PRKiI	1 795	j.w.	Zastaw rejestrowy na środkach transportu; j.w. Wierzytelność wygasła z końcem maja 2008 roku; środki trwałe – w trakcie wykreślenia z zastawu
RAZEM	7 697		

IV. Poręczenia

Spółka	Kwota obciążenia (w tys. zł)	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
PRK7	229 / 68 EUR	Gwarancja udzielona przez PTU	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w BRE Banku; Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek kontraktu na Modernizację linii kolejowej E-20 Odcinek Mińsk-Mazowiecki-Siedlce dla PKP PLK S.A Warszawa, Wartość gwarancji 680 tys. euro; Ważność gwarancji wygasła, zwolnienie poręczenia – w toku
PRK7	137	Gwarancja udzielona przez Generali	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w BPS; Gwarancja dla Zarządu Dróg i Zieleni w Gdańsku pod gwarancję ubezpieczeniową należytego usunięcia wad i usterek na Przebudowę torów i sieci trakcyjnej tramwajowej w ul. Marynarki Polskiej w Gdańsku. Gwarancja na kwotę 137 tys. zł jest ważna do 10 listopada 2011 roku.
RAZEM	366		

19. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Transakcje zawarte przez Grupę Trakcja Polska S.A. z podmiotami powiązаныmi są transakcjami zawieranyymi na warunkach rynkowych a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności prowadzonej przez Grupę.

20. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i członków organów nadzorujących

Jednostka dominująca oraz spółki zależne są jednostkami o nieskomplikowanej strukturze organizacyjnej. W związku z tym, przez wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej należy rozumieć wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej i jednostek zależnych.

	30.06.2008	30.06.2007
Zarząd	674	666
Rada Nadzorcza	0	1
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	797	456
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	135	68
Razem	1 606	1 191

21. Istotne zdarzenia w okresie II kwartału 2008 roku oraz następujące po dniu bilansowymIstotne wydarzenia w okresie II kwartału:

- 1 kwietnia 2008 roku Trakcja Polska S.A. zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych. W drodze emisji 30 milionów nowych akcji serii F, Spółka pozyskała 120 mln zł brutto na inwestycje.

Istotne umowy na usługi budowlane:

- W dniu 9 kwietnia 2008 roku Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. zawarła, jako lider konsorcjum, znaczącą umowę ze spółką PROJEKT – BUD Sp. z o.o. na wykonanie robót budowlano-montażowych, głównie odwodnieniowych w ramach współfinansowanego przez Unię Europejską Projektu ISPA/FS nr 2001/PL/16/P/PT/012 pn. "Modernizacja linii kolejowej E-20 na odcinku Siedlce - Terespol - Etap I, Lot D Biała Podlaska - Terespol - granica RP" o wartości 8.000.356,27 EUR.
- Dnia 18 kwietnia 2008 roku Spółka zależna, Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., jako lider konsorcjum, zawarła ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na modernizacji linii kolejowej E30 na odcinku Węglińiec – Legnica – most w km 37.221 linii 282 w Bolesławcu, w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30 na odcinku Węglińiec – Legnica” o wartości 10.154.626,88 EUR.
- Dnia 24 kwietnia 2008 roku, Trakcja Polska S.A. podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na realizację zamówienia publicznego na zaprojektowanie i wykonanie „Rozszerzonego zakresu robót modernizacyjnych na stacji Skierniewice nie objętych kontraktem nr 2 „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy odcinka Skierniewice – Koruszki” w ramach projektu SPOT/1.1.1./82/04 o wartości 14.899.111,00 PLN.
- W dniu 19 maja 2008 roku spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. jako Zleceniodawca zawarła umowę ze spółką „Filar” Sp. z o.o. o wartości 7 967 378,68 EUR na wykonanie prac projektowych oraz robót budowlano-montażowych, w ramach współfinansowanego przez Unię Europejską zamówienia publicznego na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na modernizacji linii kolejowej E30 na odcinku Węglińiec – Legnica – most w km 37,211 linii 282 w Bolesławcu.
- Dnia 16 czerwca 2008 roku, Trakcja Polska S.A. jako lider konsorcjum, podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na realizację zamówienia publicznego na roboty dodatkowe do Umowy podstawowej nr SPOT/1.1.1/160/05-01 współfinansowanych przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, związanych z remontem obiektu inżynieryjnego w km 5 100 linii nr 8 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 8 Etap I: Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowa łącznicy Warszawa Stuzewiec – Lotnisko Okęcie: Faza 2 – roboty na odcinku Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie” Projekt SPOT/1.1.1/160/05, o wartości 2 899 995,95 PLN.

- Dnia 16 czerwca 2008 roku, Trakcja Polska S.A. jako lider konsorcjum, podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na realizację zamówienia publicznego na wykonanie robót budowlanych związanych z modernizacją obiektów inżynierskich w km 4 030, 4 047, 4 663 i 4 787 na linii kolejowej nr 8, Etap I, odcinek: Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie, jako zamówienia dodatkowego dla Umowy nr SPOT/1.1.1/160/05-01”. Wartość kontraktu netto: 2 701 103,84 PLN.
- Dnia 17 czerwca 2008 roku, Trakcja Polska S.A. jako lider konsorcjum, podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na wykonanie robót współfinansowanych przez Unię Europejską w ramach projektu 2005/PL/16/C/PT/001 „Modernizacja Linii Kolejowej E-65, odcinek Warszawa – Gdynia, Etap II w Polsce” polegającej na wykonaniu „kompleksowej modernizacji stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin”. Wartość kontraktu netto: 101 117 014,36 EUR.
- W dniu 27 czerwca 2008 roku spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. jako lider konsorcjum, zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dotyczącą wykonania robót budowlanych polegających na modernizacji obiektów inżynierskich na linii nr 4 szlaku Psary-Góra Włodowska realizowanych w ramach zadania „Modernizacja linii kolejowej Nr 4-E65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie (CMK)”. Wartość kontraktu netto: 40 661 484,09 PLN.

Pozostałe:

- Dnia 1 kwietnia 2008 roku Trakcja Polska S.A. zawarła terminowe transakcje walutowe typu forward mające na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego na łączną kwotę nominalną 38.928.624 EUR.
- Dnia 11 czerwca 2008 roku Trakcja Polska S.A. zobowiązała się do zakupu 3,2076% akcji Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. oraz 0,9822 % akcji Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych – 7 S.A.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 11 sierpnia 2008 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Istotne wydarzenia po dniu bilansowym:**Umowy budowlane:**

- Dnia 9 lipca 2008 roku Spółka Trakcja Polska S.A. jako zleceniodawca zawarła znaczącą umowę ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. na roboty budowlane – montażowe oraz wykonanie mat antywibracyjnych i antyhałasowych o wartości 19.537.508,66 EUR w ramach współfinansowanego przez Unię Europejską zamówienia publicznego na Realizację robót budowlanych w obszarze LCS Nasielsk: LOT A - Kompleksowa modernizacja stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin.
- Dnia 22 lipca 2008 roku Spółka Trakcja Polska S.A. jako zleceniodawca zawarła umowę ze spółką Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o. na projekt i wykonanie urządzeń automatyki kolejowej o wartości 16.470,447 EUR; ramach współfinansowanego przez Unię Europejską zamówienia publicznego na „Realizację robót budowlanych w obszarze LCS Nasielsk: LOT A - Kompleksowa modernizacja stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin
- Dnia 31 lipca 2008 roku, Trakcja Polska S.A., podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na wykonanie „Modernizacji sieci trakcyjnej na szlaku Grodzisk Mazowiecki – Korytów w torze nr 1 i 2 w km 5.000 – 9.854 oraz na szlaku Korytów – Szeligi w torze nr 1 w km 18.097 – 20.600 i torze nr 2 w km 18.097 - 19.834” w ramach zadania inwestycyjnego „Modernizacja linii kolejowej Nr 47 E-65 odc. Grodzisk – Mazowiecki – Zawiercie (CMK). Wartość kontraktu netto: 8 967 933 PLN.

22. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	30.06.2008	30.06.2007
Zarząd jednostki dominującej	4	5
Zarządy jednostek z Grupy	8	5
Administracja	125	101
Dział sprzedaży	28	14
Pion produkcji	856	590
Pozostali	41	19
Razem	1 062	734

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2008r.	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2008r.	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2007r.	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2007r.
	Niebadany	Niebadany	Niebadany	Niebadany
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	224 341	149 399	163 049	113 982
Koszt własny sprzedaży	198 896	129 116	151 501	105 215
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 455	20 283	11 548	8 767
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	351	179	279	151
Koszty ogólnego zarządu	4 306	2 250	3 401	1 694
Pozostałe przychody operacyjne	591	407	1 022	969
Pozostałe koszty operacyjne	277	96	2 260	2 022
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 102	18 165	6 630	5 869
Przychody finansowe	2 272	1 864	5 010	3 736
Koszty finansowe	2 732	1 580	1 870	1 297
Zysk (strata) brutto	20 642	18 449	9 770	8 308
Podatek dochodowy	4 077	3 541	1 720	1 498
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 565	14 908	8 050	6 810
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	16 565	14 908	8 050	6 810

Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)

Podstawowy	0,11*	0,09*	0,62	0,52
Rozwodniony	0,11*	0,09*	0,62	0,52

Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)

Podstawowy	0,11*	0,09*	0,62	0,52
Rozwodniony	0,11*	0,09*	0,62	0,52

* Z powodu przeprowadzenia splitu 1:10 pod koniec 2007 roku, w celu rzeczywistego porównania zysku na akcję w drugim kwartale roku 2008 z analogicznym wskaźnikiem roku poprzedniego należy pomnożyć wskaźnik na koniec drugiego kwartału 2008 przez 10

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kaldonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

JEDNOSTKOWY BILANS

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
	Niebadany	Niebadany
A k t y w a		
Aktywa trwałe	154 044	147 998
Rzeczowe aktywa trwałe	17 449	16 290
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy z konsolidacji	3 665	3 665
Wartości niematerialne	370	377
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	121 314	121 314
Pochodne instrumenty finansowe	3 891	370
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 802	5 889
Rozliczenia międzyokresowe	553	93
Aktywa obrotowe	294 776	150 933
Zapasy	10 832	8 542
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	136 979	46 999
Aktywa finansowe	5 500	9 000
Pochodne instrumenty finansowe	6 935	592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	124 962	67 649
Rozliczenia międzyokresowe	2 584	676
Kontrakty budowlane	6 984	17 475
Aktywa sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
A k t y w a r a z e m	448 820	298 931
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
	Niebadany	Niebadany
P a s y w a		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	242 450	113 595
Kapitał podstawowy	16 011	13 011
Pozostałe kapitały rezerwowe	206 899	87 200
Niepodzielony wynik finansowy	19 540	13 384
Kapitał własny ogółem	242 450	113 595
Zobowiązania długoterminowe	49 942	53 020
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	37 584	43 083
Rezerwy	73	74
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 137	2 107
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 148	7 756
Zobowiązania krótkoterminowe	156 428	132 316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	111 652	86 496
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	11 000	11 000
Rezerwy	1 200	100
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 615	1 767
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 772	5 157
Rozliczenia międzyokresowe	50	891
Kontrakty budowlane	28 139	26 905
P a s y w a r a z e m	448 820	298 931

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes ZarząduTadeusz Kaldonek
Wiceprezes ZarząduTadeusz Kozaczyński
Wiceprezes ZarząduDariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2008r. Niebadany	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2007r. Niebadany
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	20 642	9 770
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	-67 991	-141 583
Amortyzacja	1 302	1 238
Odsetki i dywidendy netto	1 484	22
Zmiana stanu należności	-87 826	-76 858
Zmiana stanu zapasów	-2 291	1 169
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	25 035	13 715
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 122	-4 967
Zmiana stanu rezerw	3 491	1 060
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	11 725	-68 103
Podatek dochodowy zapłacony	-5 547	-2 172
Pozostałe	-11 242	-6 687
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-47 349	-131 813
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 554	-1 195
- nabycie	-2 554	-1 333
- sprzedaż	-	138
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-2 154	-
- nabycie	-2 154	-
- sprzedaż	-	-
Pożyczki	3 500	-4 500
- zwrócone	3 500	-
- udzielone	-	-4 500
Odsetki uzyskane	190	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 018	-5 695
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	112 854	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	92 719
Splata pożyczek i kredytów	-5 500	-37 700
Odsetki zapłacone	-1 674	-22
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	105 680	54 997
Przepływy pieniężne netto, razem	57 313	-82 511
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	67 649	103 771
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	124 962	21 260
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes ZarząduTadeusz Kaldonek
Wiceprezes ZarząduTadeusz Kozaczyński
Wiceprezes ZarząduDariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	13 011	-	-	-	-	87 200	11 355	111 566
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	-	-	16 565	16 565
Emisja akcji	3 000	-	-	-	-	109 854	-	112 854
Podział zysku	-	-	-	-	-	9 845	-9 845	0
Inne	-	-	-	-	-	-	1 465	1 465
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	16 011	-	-	-	-	206 899	19 540	242 450
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	13 011	-	-	-	-	85 749	9 523	108 283
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	-	-	8 050	8 050
Podział zysku	-	-	-	-	-	1 451	-1 451	0
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-3 310	-3 310
Inne	-	-	-	-	-	-	-1 457	-1 457
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	13 011	-	-	-	-	87 200	11 355	111 566

Warszawa, 12 sierpnia 2008 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes ZarząduTadeusz Kaldonek
Wiceprezes ZarząduTadeusz Kozaczyński
Wiceprezes ZarząduDariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

Wpływ zastosowania MSR na jednostkowe sprawozdanie finansowe Trakcji Polskiej S.A.

W dniu 26 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Trakcja Polska S.A. podjęło uchwałę o sporządzaniu przez Spółkę jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR”, o których mowa w art.2 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia i ma zastosowanie do wszystkich sprawozdań Spółki sporządzonych po dacie jej podjęcia, dotyczących okresów obrotowych rozpoczynających się po 31 grudnia 2007 roku.

Przedstawienie wpływu zastosowania MSSF na sprawozdanie finansowe sporządzone wg PSR.

Wpływ na wynik netto:

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Wynik netto wg PSR	16 760	8 201
Korekty:		
Wycofanie amortyzacji wartości firmy	92	92
Wycofanie odpisu ujemnej wartości firmy	-335	-335
Dyskonto należności i zobowiązań	58	113
Podatek odroczony	-11	-21
Wynik netto wg MSSF	16 564	8 050

Wpływ na kapitały własne:

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Kapitał własny wg PSR	239 670	108 411
Korekty:		
Wycofanie amortyzacji wartości firmy	733	550
Wycofanie odpisu ujemnej wartości firmy	2 621	3 291
Dyskonto należności i zobowiązań	-15	-156
Podatek odroczony	3	31
Kapitał własny wg MSSF	243 012	112 127

Podpisy

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kaldonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 12 sierpnia 2008 roku

Załącznik do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Grupę Trakcja Polska S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku

Beneficjent	Numer gwarancji	Nazwa Kontraktu	Kwota gwarancji	Rodzaj gwarancji	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PKP Energetyka Sp. z o.o.	GKD/26/08-091	Skierniewice Koluszki - Roboty dodatkowe	41 724 PLN	Usunięcia wad i usterek	25.07.09	PZU
PKP PLK SA	156/08/355/5772363	Zakład Przewozów Towarowych w W-wie; Umowa 1-00802	36 214 PLN	Terminowych płatności	02.03.09	Allianz
PKP CARGO SA	156/08/351/5772493-353/5772494	Skierniewice Koluszki - Rozszerzony zakres	908 846 PLN	Należytego wykonania	31.07.08	Allianz
PKP PLK SA	02265KOT08UE	Metro	3 000 000 PLN	Regwarancja do wadium	15.09.08	BRE
ING	156/08/351/5773497-353/5773498	Modern. linii kolej. nr 8 W-wa – Kraków Etap I : W-wa Zach. W-wa Okęcie; Dodatkowe roboty inżynieryjne w km 5.100	176 900 PLN	Należytego wykonania	18.07.08	Allianz
PKP PLK SA	156/08/351/5773508-353/5773509	Modern. linii kolej. nr 8 W-wa – Kraków Etap I : W-wa Zach. W-wa Okęcie; Dodatkowe roboty inżynieryjne w km 4.030 (.	164 767 PLN	Należytego wykonania	28.07.08	Allianz
PKP PLK SA	156/08/351/5773527-353/5773528	Modern. stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin	8 489 352 EUR	Należytego wykonania	25.08.10	Allianz
PKP PLK S.A.	nr 2500001076141	Malczyce-Szczedrzykowice	256 537 PLN	Dobrego wykonania umowy	12-03-24	ERGO HESTIA
PKP PLK S.A.	Gwo/181A/08-101	Stacja Brzeg	1 000 000 PLN	Wadium	08-07-23	PZU S.A.
PKP PLK S.A.	GWDo/268A/08-101	Most w Bolesławcu	838 864 EUR	Dobrego wykonania umowy	10-12-02	PZU S.A.
PKP PLK S.A.	nr 3016507/8401	Jaśkowice Legnickie szlak Piekary	1 000 000 PLN	Wadium	08-09-01	GERLING
PKP PLK S.A.	nr FGW-EUR-ZOKK1-08-000051	Most w Bolesławcu	1 858 297 EUR	Zwrotu zaliczki	09-07-31	NORDEA
PKP PLK S.A.	nr Gwo/181D/08-101	Grodzisk Mazowiecki Zawiercie CMK	350 000 PLN	Wadium	08-08-08	PZU S.A.
PKP PLK S.A.	nr Gwo/181C/08-101	Skokowa Żmigród	800 000 PLN	Wadium	08-09-10	PZU S.A.
PKP PLK S.A.	nr 250001096843	linia kolejowa Kluczbork-Poznań	675 000 PLN	Wadium	08-08-25	ERGO HESTIA
PKP PLK S.A.	nr 250001096735	modern. Katowice Ligota-Nędza	350 000 PLN	Wadium	08-08-18	ERGO HESTIA
PKP PLK S.A.	GWDo/268C/08-101	Grodzisk Mazowiecki Zawiercie CMK	1 984 280 PLN	Dobrego wykonania umowy	13-01-12	PZU S.A.
MPK Poznań	GWo/204C/08-101-47-08-00	smarownice	16 800 PLN	Gwarancja wadialna	29.07.2008	PZU
LHS	GWo/204E/08-101-47-08-00	napawanie	3 300 PLN	Gwarancja wadialna	25.07.2008	PZU
PKP Intercity S.A.	3015700/8400	Warszawa Grochów – rozbudowa grupy przejazdowej	582 655 PLN	Dobrego wykonania umowy	12-09-2008	Gerling Polska TU S.A.
PKP Intercity S.A.	3015701/8400	Warszawa – Grochów - budowa stanowiska mycia okr.	913 483 PLN	gwarancja dobrego wykonania umowy	11-09-2008	Gerling Polska TU S.A.

RAZEM 49 782 309 PLN