

TRAKCJA POLSKA S.A.



**RAPORT ROCZNY
SPÓŁKI TRAKCJA POLSKA S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku

Warszawa, marzec 2010 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie z działalności spółki Trakcja Polska S.A. w 2009 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne sprawozdanie finansowe spółki Trakcja Polska S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo,

Pomimo głębokiego kryzysu gospodarczego na świecie i wyraźnego spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, rok 2009 był dość spokojnym okresem dla Spółki. Spadek przychodów wynikał z opóźnienia w przygotowaniu i rozstrzygnięciu szeregu dużych przetargów na usługi budowlano-montażowe dla PKP Polskie Linie Kolejowe SA.

Spółka realizowała kilka ważnych kontraktów, do największych należą modernizacja stacji Legionowo, Modlin i Nowy Dwór na trasie Warszawa – Gdynia oraz zrealizowany już kontrakt Warszawa Gdańska - Józefinów. We wszystkich tych kontraktach Trakcja Polska SA pełniła bądź pełni rolę lidera konsorcjum. Trakcja Polska SA pozyskała kontrakty o wartości ok. 150 mln zł na modernizację linii kolejowej w okolicy stacji Ciechanów.

Z optymizmem patrzymy w przyszłość. Mimo kryzysu, nakłady na infrastrukturę transportu szynowego będą rosły. Polska stoi przed historyczną szansą unowocześnienia tej dziedziny dzięki funduszom Unii Europejskiej. W historii gospodarczej roboty publiczne niejednokrotnie okazywały się sposobem na łagodzenie skutków recesji. Rząd Rzeczypospolitej Polski jest tego świadom. Trakcja Polska SA jest gotowa, by uczestniczyć w realizacji wielkich planów modernizacji polskich linii kolejowych, z korzyścią dla kraju, naszego klienta, naszych partnerów i naszych akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Maciej Radziwiłł

*Prezes Zarządu
Trakcja Polska S.A.*

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
spółki
TRAKCJA POLSKA S.A.
w
2009 roku**

Warszawa, marzec 2010

SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Spółki Trakcja Polska S.A.	6
1.1.	Rodzaje produktów i usług.....	7
1.2.	Struktura sprzedaży	7
1.3.	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia.....	8
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Spółki Trakcja Polska S.A.	10
2.1.	Wyniki finansowe Spółki w 2009 roku.....	10
2.2.	Inwestycje kapitałowe	13
2.3.	Wskaźniki finansowe Spółki	13
2.4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	14
2.5.	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Spółki Trakcja Polska	15
2.6.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	15
2.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	16
2.8.	Opis czynników istotnych dla rozwoju Spółki	16
2.9.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja Polska za 2009 rok.....	17
2.10.	Strategia i rozwój Spółki.....	17
2.11.	Czynniki ryzyka.....	17
2.12.	Informacje o zatrudnieniu	18
3.	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego	19
3.1.	Wskazanie w jakim zakresie Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	19
3.2.	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	20
3.3.	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów	20
3.4.	Opis podstawowych cech systemów kontroli zewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych	22
3.5.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny.....	22
3.6.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	22
3.7.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,	23
3.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	23
3.9.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja Polska S.A.	23
3.10.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	23
3.11.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja Polska S.A.	23
3.12.	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	23
4.	Informacje pozostałe.....	24
4.1.	Informacje o znaczących umowach.....	24
4.2.	Należności i zobowiązania warunkowe	25
4.3.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi.....	25
4.4.	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	25
4.5.	Informacje o stanie posiadania akcji Spółki Trakcja Polska S.A. oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	26
4.6.	Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	26
4.7.	Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych.....	26
4.8.	Informacje o nabyciu akcji własnych	26
4.9.	Istotne sprawy sądowe i sporne	26
4.10.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	27
4.11.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	28
4.12.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
4.13.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	28
4.14.	Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	28

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Emitenta podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

1. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA SPÓŁKI TRAKCJA POLSKA S.A.

Spółka Trakcja Polska S.A. („Trakcja Polska”, „Spółka”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim rynku budownictwa infrastruktury szynowej.

Głównym przedmiotem działalności naszej Spółki jest organizacja i wykonanie robót budowlano-montażowych w zakresie kompleksowej budowy i modernizacji dróg żelaznych (linii kolejowych i tramwajowych). Wykonujemy roboty ziemne związane z modernizacją bądź budową podtorza wraz z przebudową obiektów inżynierskich (przepustów, mostów, wiaduktów itp.), roboty związane z budową bądź wymianą nawierzchni (torowisk). Ponadto, wykonujemy kompleksowe usługi w zakresie budowy systemów zasilania trakcji elektrycznej oraz budowy i modernizacji sieci trakcyjnej. Istotnym elementem naszej oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych) jak i budownictwa ogólnego (mieszkaniowego i biurowego). Uzupełnieniem naszych usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Nasza Spółka od ponad pięćdziesięciu lat realizuje kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich a ostatnio także wysokich napięć, zarówno w nowych jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej.

Dokonałiśmy modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowaliśmy ponad 10.000 km linii kolejowych, wybudowaliśmy i zmodernizowaliśmy ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych. W chwili obecnej nasza Spółka uczestniczy w modernizacji linii kolejowych w ramach dostosowywania polskiej infrastruktury kolejowej do zintegrowanego systemu komunikacyjnego wprowadzanego w krajach Unii Europejskiej.

Do najistotniejszych kontraktów zrealizowanych w ostatnim czasie przez naszą Spółkę należą: kontrakt na modernizację linii kolejowej Warszawa Towarowa – Warszawa Gołębki – Józefinów – Warszawa Gdańska o łącznej wartości 121 mln zł, kontrakt na modernizację węzła kolejowego w Poznaniu o wartości 19 mln EUR, kontrakt na modernizację linii kolejowej na odcinku Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie o wartości 219 mln zł. Obecnie kontynuujemy kontrakt zawarty w 2008 r. na modernizację linii kolejowej E-65 - stacje Modlin, Nowy Dwór Maz. i Legionowo o wartości ok. 101 mln EUR, kilka kontraktów związanych z modernizacją linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów o łącznej wartości 145 mln zł, kontrakt związany z modernizacją linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Ełk, na odcinku Orzysz – Ełk w km 85,300 – 120,739 o wartości 38 mln zł.

Sześćdziesięcioletnia praktyka rynkowa pozwoliła nam na wypracowanie wysokiej jakości systemów realizacji zleceń, które są wysoko cenione przez naszych Partnerów, gdyż pozwalają na utrzymanie bezpieczeństwa późniejszej eksploatacji budowanej czy remontowanej przez nas infrastruktury, jak również użytkowania produkowanych przez naszą Spółkę urządzeń.

Mając na uwadze wysokie znaczenie jakości produkowanych przez naszą Spółkę wyrobów dbamy, aby nasze wyroby spełniały wymagane standardy jakościowe, co potwierdzają posiadane przez nas liczne certyfikaty, do których należą m.in.: „Świadectwa kwalifikacji systemów i wyrobów do stosowania w Przedsiębiorstwie PKP” oraz „Świadectwa Dopuszczenia do stosowania na PKP” wydane przez Centrum Naukowo-Techniczne Kolejnictwa („CNTK”), a także atesty Instytutu Elektrotechniki.

Długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła nam na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają nam możliwości realizacji powierzonych nam prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

Większość z realizowanych przez naszą Spółkę projektów jest finansowana m.in. z funduszy Unii Europejskiej i rządu Rzeczypospolitej Polskiej, w ramach realizacji, których wymagane jest ścisłe stosowanie się do procedur unijnych co dodatkowo wpływa na poziom jakości wykonywanych przez nas usług i produkowanych wyrobów.

1.1. Rodzaje produktów i usług

Zakres naszej działalności obejmuje kompleksową modernizację linii kolejowych:

- opracowanie i uzgodnienie koncepcji dla wszystkich branż, wykonanie dokumentacji projektowej budowlanej, wykonawczej wraz z uzyskaniem wszystkich zgód i pozwoleń, a także opracowanie dokumentacji powykonawczej,
- demontaż sieci trakcyjnej wraz z usunięciem starych fundamentów i budowę nowej sieci trakcyjnej z wykorzystaniem nowoczesnych metod posadawiania fundamentów metodą palowania oraz wykorzystaniem pociągów do potokowej wymiany sieci,
- budowę układu zasilania dla linii kolejowej,
- przebudowę systemu sterowania ruchem kolejowym,
- wykonanie linii elektroenergetycznych napowietrznych i podziemnych,
- wykonanie sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej oraz inżynierii wodnej.

Ponadto, w zależności od potrzeb współpracujemy z firmami specjalistycznymi głównie w zakresie robót związanych z zabezpieczeniem ruchu kolejowego i telekomunikacją, wymianą podtorza oraz nawierzchni torowej, przygotowaniem terenów pod budowę, remontem i przebudową obiektów inżynierskich, modernizacją przejazdów kolejowych, wznoszeniem kompletnych budowli, wykonania instalacji budowlanych, inżynierii budowlanej dróg szynowych i lądowych.

W ramach działalności uzupełniającej prowadzona jest produkcja różnego typu urządzeń przemysłowych wykorzystywanych przy modernizacji infrastruktury kolejowej, do których zaliczają się: rozdzielnie 15 kV trakcyjne i kontenerowe, rozdzielnie prądu stałego 3 kV, 1,5 kV, 1 kV, 0,8 kV, szafy sterownicze, urządzenia sterowania lokalnego i zdalnego oraz napędy odłączników sieci, konstrukcje stalowe dla montażu podstacji i energetyki, wybrany osprzęt sieci trakcyjnej.

1.2. Struktura sprzedaży

Strukturę sprzedaży usług budowlano – montażowych w podziale na rodzaje robót prezentuje poniższa tabela.

Rodzaj robót	2009	% udział grup robót	2008	% udział grup robót
Sprzedaż krajowa	402 019	100%	438 350	100%
Roboty trakcyjne	54 603	14%	76 089	17%
Roboty energetyczne	38 417	9%	58 545	13%
Roboty torowe	180 054	45%	134 883	31%
Roboty drogowe	3 580	1%	9 414	2%
Roboty inżynierskie	55 319	14%	57 878	13%
Automatyka i telekomunikacja	60 419	15%	70 500	16%
Roboty kubaturowe	-	-	-	-
Pozostałe	9 627	2%	31 041	8%
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-
RAZEM	402 019	100%	438 350	100%

Powyższa tabela prezentuje podział naszych przychodów według poszczególnych robót. Suma przychodów w podziale według robót nie jest równa przychodom pokazywanym w rachunku zysków i strat ze względu na poniższe aspekty:

- w celu zachowania stałych marż w okresie trwania kontraktu w rachunku zysków i strat prezentujemy sprzedaż ustaloną, a nie rzeczywistą,
- nie uwzględniamy przychodów z transakcji walutowych, które są prezentowane w rachunku zysków i strat w przychodach ze sprzedaży usług budowlanych,
- nie uwzględniamy korekt związanych z dyskontowaniem należności, które są wymogiem raportowania według MSSF.

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółkę Trakcja Polska S.A. w 2009 roku:

Data zawarcia umowy	Waluta kontraktu	Wartość kontraktu (w tys.)	Kontrahent	Rodzaj obiektu
16.04.2009	PLN	38 066	PKP PLK S.A.	Roboty budowlane dla zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Ełk, na odcinku Orzysz – Ełk w km 85,300 – 120,739”.
20.05.2009	PLN	11 177	PKP Szybka Kolej Miejska Trójmieście Sp. z o.o.	Roboty budowlane w zakresie rozbudowy, modernizacji i remontu peronu SKM, dojść na peron, układu torowego, sieci trakcyjnej na stacji Sopot.
16.10.2009	PLN	40 442	TCHAS Polska Sp. z o.o.	Podpisanie trzech umów: umowy współpracy, umowy podwykonawczej oraz umowy na dostawę materiałów. Przedmiotem umów jest budowa tunelu na stacji Ciechanów i wykonanie branżowych usług specjalistycznych w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
10.11.2009	PLN	58 077	Zakłady Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A.	Podpisanie trzech umów: umowy współpracy, umowy podwykonawczej oraz umowy na dostawę materiałów. Przedmiotem umów jest wykonanie robót branżowych – elektroenergetyki na szlaku Świercze – Gąsocin w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
17.11.2009	PLN	9 414	Przedsiębiorstwo Napraw i Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o.	Umowa na wykonanie branżowych robót specjalistycznych ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”
14.12.2009	PLN	37 000	KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji S.A.	Opracowanie kompletnej dokumentacji wykonawczej docelowych urządzeń sterowania ruchem kolejowym (srk) wraz z dokumentacją fazowania robót dla urządzeń istniejących i docelowych ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”

1.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Głównym odbiorcą naszej Spółki jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., pozostałymi odbiorcami są m.in.: „PKP Energetyka” S.A. oraz PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o.

Struktura odbiorców wskazuje, że jeszcze jesteśmy silnie uzależnieni od spółki PKP PLK S.A., która posiadała ok. 76% udziału w naszych przychodach ze sprzedaży w 2009. Od początku istnienia naszej Spółki jest to główny klient w strukturze odbiorców. Drugi z kolei największy nasz odbiorca usług posiadał już jedynie ok. 1,24% udziału w strukturze przychodów w tym samym roku.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że nasza Spółka nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2009 roku udział największego dostawcy w całkowitych zakupach materiałów i usług wyniósł ok. 25%. Drugi z kolei największy nasz dostawca posiadał ok. 18%, zaś kolejny ok. 4% udziału w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług naszej Spółki.

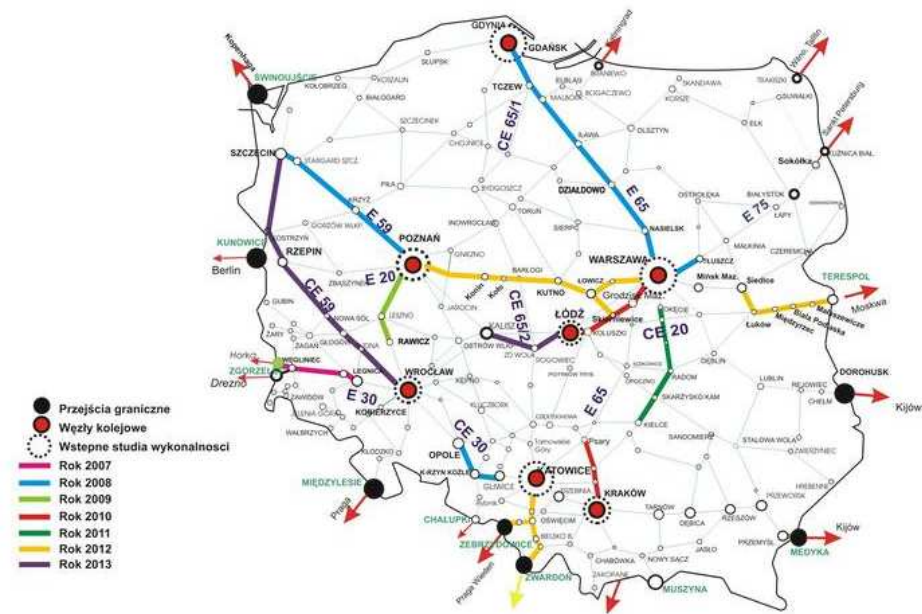
W latach 2008-2012 PKP PLK planuje zainwestować PLN 32 mld w modernizację polskiej sieci kolejowej (na podst. „Strategii dla transportu kolejowego do roku 2013” oraz późniejszych publikacji PKP PLK S.A.). Ok. 60% tej kwoty pochodzić ma z funduszy Unii Europejskiej.

Kolejowe projekty inwestycyjne, które zostały przewidziane do realizacji w latach 2008 – 2013 można podzielić na dwie grupy:

- projekty o znaczeniu ponadregionalnym (międzynarodowym i krajowym)
- projekty o znaczeniu regionalnym

Projekty inwestycyjne z grupy pierwszej są zadaniami głównymi, planowanymi do realizacji w pierwszej kolejności ze względu na ich wysoki priorytet dla gospodarczego rozwoju kraju. Natomiast projekty inwestycyjne z grupy drugiej mają charakter uzupełniający. Obejmować one będą połączenia o charakterze regionalnym, dowożące pasażerów i ładunki do dużych ośrodków bądź linii głównych.

Projekty inwestycyjne współfinansowane z funduszy unijnych w latach 2007-2013



Źródło: Polskie Koleje Państwowe Polskie Linie Kolejowe S.A.

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA SPÓŁKI TRAKCJA POLSKA S.A.

2.1. Wyniki finansowe Spółki w 2009 roku

Rachunek zysków i strat Spółki Trakcja Polska S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2008		Zmiana	Zmiana %
	31.12.2009	Przekształcone		
Przychody ze sprzedaży	412 653	499 775	-87 122	-17%
Koszt własny sprzedaży	358 237	457 231	-98 994	-22%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 416	42 544	11 872	28%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	1 001	757	244	32%
Koszty ogólnego zarządu	18 513	14 689	3 824	26%
Pozostałe przychody operacyjne	1 329	2 187	-858	-39%
Pozostałe koszty operacyjne	2 021	2 817	-796	-28%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 210	26 468	7 742	29%
Przychody finansowe	9 482	13 300	-3 818	-29%
Koszty finansowe	2 901	4 707	-1 806	-38%
Zysk (strata) brutto	40 791	35 061	5 730	16%
Podatek dochodowy	7 903	7 111	792	11%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	32 888	27 950	4 938	18%
Działalność zaniechana			-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	32 888	27 950	4 938	18%

W 2009 roku Spółka Trakcja Polska S.A. osiągnęła przychody na poziomie 412 653 tys. zł, które spadły o 17% w porównaniu do poprzedniego roku. Zmniejszenie przychodów w 2009 roku spowodowane było przesunięciem w czasie przetargów ogłaszanych przez największego odbiorcę usług Spółki PKP PLK S.A.

Koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku spadł o 22% i jego wartość wyniosła 358 237 tys. zł. Wyższy o 5 p.p. spadek kosztów w porównaniu ze spadkiem przychodów spowodował poprawę marży zysku brutto na sprzedaży z 9% w roku 2008 do 13% w 2009 roku. Zysk brutto na sprzedaży ukształtował się w roku 2009 na poziomie 54 416 tys. zł co stanowi wzrost o 28% w stosunku do roku poprzedniego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2009 roku 34 210 tys. zł co stanowi wzrost o 29% w stosunku do roku poprzedniego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację osiągnął poziom 38 774 tys. zł, natomiast w 2008 roku wyniósł 30 081 tys. zł i wzrósł o kwotę 7 742 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Zysk brutto Spółki za rok 2009 wyniósł 40 791 tys. zł i wzrósł o kwotę 5 730 tys. zł w porównaniu do zysku brutto za 2008 rok, który to osiągnął wartość 35 061 tys. zł. Podatek dochodowy w roku 2009 wyniósł 7 903 tys. zł, z czego część bieżąca wyniosła 2 175 tys. zł, część odroczonej wyniosła 5 728 tys. zł, natomiast w roku 2008 podatek dochodowy wyniósł 7 111 tys. zł.

Spółka Trakcja Polska S.A. osiągnęła w 2009 roku wynik netto w kwocie 32 888 tys. zł, który wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku o 18%.

Bilans Spółki Trakcja Polska S.A.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansu Spółki Trakcja Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2008 roku:

AKTYWA	31.12.2008		Zmiana	Zmiana %
	31.12.2009	Przekształcone		
Aktywa trwałe	207 041	172 865	34 176	20%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 125	26 279	4 846	18%
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	3 666	-	-
Wartość firmy z konsolidacji	-	-	-	-
Wartości niematerialne	53 033	51 930	1 103	2%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	75 061	75 891	-830	-1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 475	-	35 475	100%
Aktywa finansowe	256	164	92	56%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 872	14 631	-6 759	-46%
Rozliczenia międzyokresowe	553	304	249	82%
Aktywa obrotowe	207 908	401 255	-193 347	-48%
Zapasy	5 865	15 879	-10 014	-63%
należności	76 982	95 409	-18 427	-19%
Aktywa finansowe	29 079	62 385	-33 306	-53%
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 924	-	4 924	100%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 272	201 019	-120 747	-60%
Rozliczenia międzyokresowe	1 220	1 436	-216	-15%
Kontrakty budowlane	9 566	25 127	-15 561	-62%
RAZEM AKTYWA	414 949	574 120	-159 171	-28%

PASywa	31.12.2008			
	31.12.2009	Przekształcone	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	286 504	269 146	17 358	6%
Kapitał podstawowy	16 011	16 011	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	185 812	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 377	14 768	-391	-3%
Pozostałe kapitały rezerwowe	26 440	14 712	11 728	80%
Niepodzielony wynik finansowy	43 864	37 843	6 021	16%
Kapitał własny razem	286 504	269 146	17 358	6%
Zobowiązania razem	128 445	304 974	-176 529	-58%
Zobowiązania długoterminowe	39 733	59 553	-19 820	-33%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	21 273	32 324	-11 051	-34%
Rezerwy	400	1 768	-1 368	-77%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 724	4 194	1 530	36%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 336	13 520	-1 184	-9%
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747	-7 747	-100%
Zobowiązania krótkoterminowe	88 712	245 421	-156 709	-64%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 256	124 040	-70 784	-57%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	11 173	11 328	-155	-1%
Rezerwy	7 528	9 584	-2 056	-21%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 115	3 160	-45	-1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	10 067	-10 067	-100%
Pochodne instrumenty finansowe	6 725	22 994	-16 269	-71%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 250		2 250	100%
Rozliczenia międzyokresowe	3	370	-367	-99%
Kontrakty budowlane	4 662	63 878	-59 216	-93%
RAZEM PASywa	414 949	574 120	-159 171	-28%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa Spółki Trakcja Polska osiągnęła wartość 414 949 tys. zł i obniżyła się o kwotę 159 171 tys. zł w porównaniu do sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2008 roku, co stanowi spadek o 28%.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2009 roku wzrosły o kwotę 34 176 tys. zł (o 20% w porównaniu ze stanem na koniec ubiegłego roku). Spowodowane to było w głównej mierze zakupem akcji w jednostce stowarzyszonej Eco Wind Construction S.A. w kwocie 35 475 tys. zł. oraz nabyciem rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 846 tys. zł. Aktywa obrotowe obniżyły się w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 193 347 tys. zł tj. o 48%. Spadek ten wynika przede wszystkim z obniżenia poziomu środków pieniężnych o kwotę 120 747 tys. zł. Spowodowane to było głównie uregulowaniem zobowiązań wobec kontrahentów oraz nabyciem udziałów w jednostce stowarzyszonej. Znacznemu obniżeniu uległy również aktywa finansowe tj. o kwotę 33 306 tys. zł, co stanowi 53%. Spowodowane to było zwolnieniem przez bank kaucji pod gwarancję bankową zwrotu zaliczki.

Wartość kapitału własnego na koniec 2009 roku wzrosła o kwotę 17 358 tys. zł w porównaniu do końca ubiegłego roku i osiągnęła wartość 286 504 tys. zł.

Zobowiązania Spółki obniżyły się na dzień 31 grudnia 2009 roku o kwotę 176 529 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2008 roku. Zobowiązania długoterminowe spadły o kwotę 19 820 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 156 709 tys. zł. Spośród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Spowodowane to było uregulowaniem zobowiązań wobec podwykonawców i dostawców materiałów, płatnościami z tytułu podatków oraz rozliczeniem zaliczek otrzymanych od inwestorów na realizację kontraktów budowlanych.

Rachunek przepływów pieniężnych Spółki Trakcja Polska S.A.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Spółki Trakcja Polska S.A. w latach zakończonych 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku:

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Środki pieniężne na początek okresu	201 019	76 691
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-78 588	91 936
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 985	-60 657
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 174	93 049
Przepływy pieniężne netto, razem	-120 747	124 328
Środki pieniężne na koniec okresu:	80 272	201 019

W 2009 roku stan środków pieniężnych Spółki Trakcja Polska S.A. zmniejszył się o kwotę 120 747 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wykazały w 2009 roku saldo ujemne i osiągnęły wartość 78 588 tys. zł. Tak wysokie saldo ujemne spowodowane było obniżeniem się stanu należności i zobowiązań oraz zapasów i pochodnych instrumentów finansowych w porównaniu do roku ubiegłego. Również środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w roku 2009 saldo ujemne w wysokości 12 985 tys. zł, natomiast w roku 2008 saldo ujemne przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 60 657 tys. zł. W 2009 roku ujemne saldo spowodowane było wydatkiem na nabycie akcji jednostki stowarzyszonej – tj. Spółki Eco Wind Construction S.A.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2009 były ujemne i wyniosły 29 174 tys. zł natomiast w roku 2008 wyniosły 93 049 tys. zł. Wzrost salda przepływów z działalności finansowej w 2008 roku spowodowany był przede wszystkim wpływami z tytułu emisji akcji serii F. Główną przyczyną ujemnego salda w 2009 roku była wypłata dywidendy dla akcjonariuszy oraz spłata kredytów i pożyczek.

Spółka rozpoczęła rok 2009 posiadając środki pieniężne w łącznej kwocie 201 019 tys. zł natomiast zakończyła rok 2009 posiadając środki pieniężne w wysokości 80 272 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie wykazały saldo ujemne w kwocie 120 747 tys. zł.

2.2. Inwestycje kapitałowe

W dniu 22 maja 2009 r. zarząd spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. postanowił unieważnić dokumenty akcji akcjonariuszy mniejszościowych, oraz wydać Spółce Trakcja Polska S.A. nowy odcinek zbiorowy akcji, a także przenieść na Spółkę akcje wykupione od akcjonariuszy mniejszościowych – ogółem 5 841 akcji PRK – 7, za łączną cenę w wysokości 210 tys. zł. W wyniku wyżej wymienionego zdarzenia oraz wcześniejszej transakcji nabycia akcji PRK – 7 Spółka Trakcja Polska S.A. stała się właścicielem 100 % akcji spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. W dniu 1 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja Polska S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A. jako spółka przejmowana. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych spółki na dzień 31 sierpnia 2009 r., na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów.

W dniu 23 czerwca 2009 roku Jednostka dominująca nabyła – w drodze transakcji kupna - sprzedaży oraz poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale – 40,68% akcji spółki Eco-Wind Construction S.A. – zakwalifikowanej jako jednostka stowarzyszona wyceniana przez Grupę metodą praw własności. Dzień bilansowy nabytej spółki pokrywa się z dniem bilansowym Grupy.

2.3. Wskaźniki finansowe Spółki

Wskaźniki rentowności

Większość przedstawionych poniżej wskaźników rentowności Spółki Trakcja Polska S.A. w 2009 poprawiła się w stosunku do roku 2008. Marża zysku brutto na sprzedaży wzrosła w roku 2009 o 4,7 p.p. w stosunku do roku poprzedniego osiągając poziom 13,2%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wzrósł o 28,9% osiągając wartość 38 774 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA poprawiła się o 3,4 p.p. Marża zysku operacyjnego polepszyła się w roku 2009 w stosunku do roku 2008 o 3,0 p.p. i wyniosła 8,3%. Marża zysku netto w 2009 roku wyniosła 8,0% przewyższając o 2,4 p.p. marżę z roku poprzedniego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE zmalał o 3,2 p.p. i osiągnął poziom 11,8%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 6,7% i był wyższy o 0,3 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	12 miesięcy do 31.12.2009	12 miesięcy do 31.12.2008
Marża zysku brutto ze sprzedaży	13,2%	8,5%
EBITDA	38 774	30 081
Marża zysku EBITDA	9,4%	6,0%
Marża zysku operacyjnego	8,3%	5,3%
Marża zysku netto	8,0%	5,6%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	11,8%	15,0%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,7%	6,4%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / średnioroczne kapitały własne

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / średnioroczne aktywa

Pozostałe wskaźniki finansowe przedstawione są w punkcie 2.4.

2.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka Trakcja Polska S.A. posiadała środki pieniężne w kwocie 80 272 tys. zł. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek osiągnęło wartość 43 652 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności przewyższały stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 23 726 tys. zł i osiągnęły wartość 76 982 tys. zł. Spółka utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Działalność Spółki jest narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. Część kontraktów, to umowy, których wartość wyrażona jest w euro, zaś większość kosztów poniesionych z tytułu realizacji tych kontraktów nie ma korelacji z kursem tej waluty. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi politykę zabezpieczania kursu walutowego poprzez zawieranie walutowych transakcji terminowych. Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe bezzwłocznie po powzięciu informacji o wygraniu przetargu. Spółka na dzień 31 grudnia 2009 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Fluktuacje na rynku walutowym nałożone na przesunięcia w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Spółki.

Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Spółce Trakcja Polska S.A. na koniec roku 2009 osiągnął poziom 119 196 tys. zł i był niższy o kwotę 36 638 tys. zł w porównaniu z rokiem 2008. Spowodowane to było zmniejszeniem się kwoty aktywów obrotowych na koniec 2009 roku, w tym głównie stanu środków pieniężnych. Wynika to przede wszystkim z zakupu akcji w jednostce stowarzyszonej i uregulowaniem bieżących zobowiązań.

Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął na koniec 2009 roku poziom 2,34 i był wyższy o 43,5% w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł na dzień 31 grudnia 2009 roku 2,16 i zwiększył się o 47,5% w stosunku do wskaźnika na koniec ubiegłego roku, który wyniósł 1,46.

Wszystkie wskaźniki płynności na 31 grudnia 2009 zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego, potwierdzając zachowanie przez Spółkę płynności.

Wskaźnik natychmiastowej płynności na dzień 31 grudnia 2009 osiągnął poziom 0,90 i był wyższy o 0,05 p.p. w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik natychmiastowej płynności świadczy o tym, że Spółka byłaby w stanie spłacić natychmiast 90% zobowiązań krótkoterminowych z posiadanych środków pieniężnych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	12 miesięcy do 31.12.2009	12 miesięcy do 31.12.2008
Kapitał pracujący	119 196	155 834
Wskaźnik płynności bieżącej	2,34	1,63
Wskaźnik płynności szybkiej	2,16	1,46
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,90	0,85

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne - kontrakty budowlane z aktywów) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = (środki pieniężne i ich ekwiwalenty + pochodne instrumenty finansowe z aktywów) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki struktury finansowania

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wzrósł w roku 2009 do poziomu 0,69 osiągając poprawę w stosunku do roku poprzedniego o 47%. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym obniżył się w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 1,38. Obniżeniu na dzień 31 grudnia 2009 roku uległy również: wskaźnik zadłużenia całkowitego oraz wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych. Wskaźnik zadłużenia całkowitego obniżył się o 42% w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął wartość 0,31 a wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zmalał o 60%, osiągając poziom 0,45.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	12 miesięcy do 31.12.2009	12 miesięcy do 31.12.2008
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,69	0,47
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,38	1,56
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,31	0,53
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,45	1,13

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

2.5. Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Spółki Trakcja Polska

Spółka Trakcja Polska S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych za 2009 rok.

2.6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 26 lutego 2010 roku Trakcja Polska S.A. zawarła z podmiotem zależnym spółką PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. umowę o roboty budowlane – generalne wykonawstwo. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych polegających na wybudowaniu budynków wraz z infrastrukturą techniczną i projektem. Wartość umowy netto: 41.563.000 zł.

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 26 stycznia 2010 roku zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., podmiotu zależnego od Spółki Trakcja Polska S.A. mocą uchwały unieważnił dokumenty akcji akcjonariuszy mniejszościowych oraz wydał Spółce akcje wykupione przez akcjonariuszy mniejszościowych. Na podstawie Uchwały oraz faktycznego przejęcia akcji, Spółka stała się właścicielem 41.126 akcji PRKil, wykupionych za łączną kwotę 1.945.671,06 zł. W wyniku wyżej wymienionego zdarzenia oraz wcześniejszej transakcji nabycia akcji PRKil Spółka stała się właścicielem 100% akcji imiennych spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul.Kniaźwiczka 19 oraz objęła 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu PRKil. Akcje posiadają wartość nominalną 2,05 zł każda, to jest łączną wartość nominalną 2.628.417,75 zł.
- W dniu 24 lutego 2010 roku wybrano jako najkorzystniejszą ofertę Konsorcjum Trakcja Polska w składzie: Trakcja Polska S.A., Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., Tchas Sp. z o.o., Zakłady Usług

Energetycznych i Komunikacyjnych grupa ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Zakład Robót Komunikacyjnych – DOM w Poznaniu Sp. z o.o. w ramach zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na Wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POLiŚ 7.1-41 „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. Cena oferty Konsorcjum wynosi 781.123.909,43 zł.

2.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

W roku 2010 planujemy znaczne ograniczenie (w porównaniu do roku ubiegłego) inwestycje w maszyny i urządzenia. W wyniku poniesienia znacznych nakładów w roku ubiegłym, Spółka Trakcja Polska jest odpowiednio zaopatrzona w sprzęt budowlany i aktualnie nie są konieczne dalsze istotne inwestycje.

W celu kontynuowania realizacji strategii dywersyfikacji źródeł przychodów, w bieżącym roku będziemy podejmować próby dokonania inwestycji w podmioty związane z budową dróg a także zakupu firm funkcjonujących w specjalistycznych segmentach budownictwa infrastrukturalnego charakteryzujących się relatywnie wysokimi barierami wejścia.

2.8. Opis czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Do najważniejszych czynników mających istotny wpływ na wyniki finansowe naszej Spółki zalicza się:

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności naszej Spółki 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 osiąganę 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 Spółka prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Nasza Spółka 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 Spółki.
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji nasza Spółka 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 Spółki.

Ponadto w przyszłości na wyniki finansowe Spółki mogą mieć wpływ zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Spółki, 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), Ustawa 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.

2.9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja Polska S.A. za 2009 rok

W roku 2009 nie wystąpiły zdarzenia nietypowe o istotnym wpływie na wynik naszej Spółki.

2.10. Strategia i rozwój Spółki

Najważniejszymi elementami strategii Spółki Trakcja Polska S.A. jest utrzymanie pozycji czołowego podmiotu w sektorze usług budowlano-montażowych dla transportu szynowego oraz dywersyfikacja działalności w nowych obszarach budownictwa (m.in. budownictwa mieszkaniowego i budownictwa drogowego) i energetyki odnawialnej.

Utrzymanie pozycji wiodącego podmiotu w sektorze usług budowlano-montażowych dla transportu szynowego w Polsce

Nasza strategia zakłada ekspansję poprzez rozwój organiczny w sektorze. Będziemy dążyć do zwiększenia mocy przerobowych poprzez zwiększenie zatrudnienia wyspecjalizowanej kadry technicznej oraz wzrost wydajności pracy dzięki lepszej organizacji robót. .

Dywersyfikacja działalności w nowych obszarach budownictwa (m.in. budownictwa drogowego), energetyki odnawialnej.

Równoległe z działaniami mającymi na celu utrzymanie wiodącej pozycji w sektorze usług budowlano-montażowych dla transportu szynowego w Polsce, pragniemy kontynuować dywersyfikację źródeł przychodów naszej Spółki. Planujemy rozwój działalności operacyjnej z jednego obszaru na kilka sektorów, poszukiwanie przychodów z utrzymania infrastruktury i koncesji oraz rozwój sektora przygotowania budowy obiektów energetyki ze źródeł odnawialnych (energetyka wiatrowa, słoneczna, wodna, oparta na biogazie i biomasie) i produkcji energii z tych źródeł. Strategia ta pozwala na dywersyfikację źródeł przychodów przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów ze stabilnych obszarów działalności Spółki. Inwestycje w sektorze energetyki odnawialnej dadzą nam możliwość zajęcia znaczącego miejsca w szybko rozwijającym się sektorze. Nasza ekspansja zarówno w tym jak i w innych obszarach będzie wspierana przez naszego inwestora strategicznego COMSA S.A., który jest już obecny na opisanych powyżej rynkach.

Poprzez działania zmierzające do dalszej dywersyfikacji naszej działalności zamierzamy podjąć inwestycje mające na celu relatywne zmniejszenie naszego uzależnienia od spółki PKP PLK. Nasza decyzja podyktowana jest możliwością wystąpienia w przyszłości wahań w poziomie inwestycji prowadzonych przez PKP PLK, a także możliwościami, jakie tworzy obecna koniunktura w Polsce, których wykorzystanie w naszym przekonaniu może pozytywnie wpłynąć na rozwój i wartość naszej Spółki.

Do tej pory rozszerzyliśmy swoją działalność o usługi ogólnobudowlane, budownictwo mieszkaniowe i budownictwo specjalistyczne dla potrzeb firm z grupy PKP. Nasza strategia w zakresie dywersyfikacji zakłada również znaczne inwestycje w sektor budowy dróg, z uwzględnieniem kilku niszowych obszarów tego rynku w tym budowy obiektów inżynierskich oraz palowania. Potencjalnie nasza dalsza ekspansja może koncentrować się również na inwestycjach w podmioty funkcjonujące w specjalistycznych segmentach budownictwa infrastrukturalnego charakteryzujących się relatywnie wysokimi barierami wejścia.

Dywersyfikacja działalności wpłynie znacząco na obniżenie ryzyka prowadzonej przez nas działalności przy jednoczesnym utrzymaniu dynamiki rozwoju naszej Spółki. Nastąpi to poprzez zwiększenie przychodów z sektorów o wysokiej dynamice wzrostu oraz przychodów charakteryzujących się większą stabilnością.

2.11. Czynniki ryzyka

Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową naszej Spółki 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 rozstrzygnięcia przetargów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

2.12. Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym	2009	2008
Zarząd	6	6
Administracja	67	68
Dział sprzedaży	5	5
Pion produkcji	431	428
Pozostali	8	15
Razem	517	522

Zatrudnienie w Spółce na dzień	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd	5	6
Administracja	53	71
Dział sprzedaży	4	5
Pion produkcji	430	419
Pozostali	12	14
Razem	504	515

3. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

3.1. Wskazanie w jakim zakresie Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu opublikowanym raportem bieżącym nr 2/2008 z dnia 19 marca 2008 roku, Spółka Dominująca zobowiązała się do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem następujących zasad:

Zasada, o której mowa w części II punkt 3 Dobrych Praktyk

Zarząd przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Nasza Spółka nie będzie stosować wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Nasza Spółka spełnia tę zasadę częściowo. Statut naszej Spółki wymaga wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawieranie jakichkolwiek umów, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji z podmiotami powiązanymi, zgodnie z definicją przyjętą w art. 4 § 1 ust. 4 i 5 KSH (z wyjątkiem umów i transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Spółki), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą. Z uwagi jednak na fakt, iż nie wszystkie transakcje/umowy z podmiotami powiązanymi, o których mowa w zasadzie zamieszczonej w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, będą wymagały aprobaty Rady Nadzorczej, nie możemy zapewnić, iż nasza Spółka przestrzega tej zasady. W celu zmniejszenia ryzyka związanego z nie stosowaniem wymienionej wyżej zasady Zarząd Spółki zamierza wystąpić do Rady Nadzorczej o ustalenie limitów kwot, od których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej na zawieranie transakcji/umów z podmiotami powiązanymi, na odpowiednim poziomie, adekwatnym do kryterium istotności, które jest zapisane w Dobrych Praktykach.

Zasada, o której mowa w części III punkt 7 Dobrych Praktyk

W ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Nasza Spółka nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Nasza Spółka nie spełnia powyższej zasady. Regulamin Rady Nadzorczej nie określa zasad powoływania oraz funkcjonowania komitetu ds. audytu. Z uwagi na małą liczebność naszej Rady Nadzorczej, funkcje komitetu ds. audytu musiałaby pełnić cała Rada Nadzorcza. Spółka nie może jednak zapewnić, iż w skład Rady Nadzorczej powołana zostanie osoba o wystarczających kwalifikacjach z zakresu rachunkowości i finansów, co jest warunkiem przestrzegania zasady zamieszczonej w części III punkt 7 Dobrych Praktyk. W celu zmniejszenia ryzyka związanego z nie stosowaniem wymienionej wyżej zasady Rada Nadzorcza ma możliwość skorzystania z usług profesjonalnych doradców w dziedzinie audytu.

Zasada, o której mowa w części III punkt 8 Dobrych Praktyk

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...). Nasza Spółka nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Nasza Spółka nie spełnia powyższej zasady. Regulamin Rady Nadzorczej nie określa zasad powoływania oraz funkcjonowania komitetu ds. audytu, a zasadę tę można przyjąć tylko wraz z przyjęciem zasady, o której mowa w części III punkt 7 Dobrych Praktyk, której nasza Spółka z przedstawionych powyżej powodów nie przyjmuje do stosowania.

Zasada, o której mowa w części III punkt 9 Dobrych Praktyk

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki, o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej. Nasza Spółka nie będzie stosować wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Nasza Spółka spełnia tę zasadę częściowo. Zasadę tę można przyjąć w całości tylko wraz z przyjęciem zasady, o której mowa w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, której nasza Spółka z przedstawionych powyżej powodów nie przyjmuje do stosowania. W celu zmniejszenia ryzyka związanego z nie stosowaniem wymienionej wyżej zasady

Zarząd Spółki zamierza wystąpić do Rady Nadzorczej o ustalenie limitów kwot, od których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej na zawieranie transakcji/umów z podmiotami powiązanymi, na odpowiednim poziomie, adekwatnym do kryterium istotności, które jest zapisane w Dobrych Praktykach.

3.2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia. WZA zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Statut Spółki przewiduje dodatkowo zwoływanie Walnego Zgromadzenia poprzez zamieszczenie ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”. O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie umorzenia akcji zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych. Uchwały WZA wymagają sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności decyzje w sprawach rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, umorzenie akcji, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZA wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZA Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZA. Jeżeli przedmiotem obrad WZA mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. W WZA mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego WZA niezwłocznie po podpisaniu listy obecności.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy mniejszościowych, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

3.3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

3.3.1. Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki:

- Maciej Radziwiłł – Prezes Zarządu,
- Tadeusz Kozaczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Kałdonek – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Mańkowski – Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Bogdan – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu ostatniego roku obrotowego w składzie Zarządu Spółki nastąpiły zmiany. W dniu 30 października 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Tadeusza Bogdana na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora ds. Budownictwa Torowego.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z 1 do 5 osób, wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 letnią, wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala i zmienia wynagrodzenia oraz ustala inne warunki zatrudnienia członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub uczestniczących w głosowaniu. W przypadku równej ilości głosów, przeważa głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa).

3.3.2. Prokurenci

W Spółce działają następujący Prokurenci:

- Elżbieta Okuła – Prokura samoistna,
- Jan Sęktas – Prokura łączna.

W ciągu ostatniego roku obrotowego Pan Jan Sęktas został powołany na Prokurenta Spółki (prokura łączna), uchwałą Zarządu Spółki z dnia 4 listopada 2009 r.

Prokurenci działają w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz regulaminów wewnętrznych Spółki.

3.3.3. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

- Jorge Miarnau Montserrat – Przewodniczący,
- Miquel Llevat Vallespinosa – Wiceprzewodniczący,
- Rodrigo Pomar Lòpez - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Maciej Ziótek – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szyszko – Członek Rady Nadzorczej.

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym również nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i pozostali członkowie. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na 3 letnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie wybierani przez Walne Zgromadzenie mogą być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w to miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady. To samo dotyczy również przypadku odwołania całej Rady w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady w toku kadencji nowo powołanych członków. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej raz na dwa miesiące jej Przewodniczący, który przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom przewodniczy Wiceprzewodniczący. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagane są w sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz w Artykule 16 Statutu Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta Spółki. O ile Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie wyjątków uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwała Rady może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, a obecnych na posiedzeniu jest co najmniej 3/5 jej członków, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący. W przypadku braku quorum na posiedzeniu Rady Nadzorczej, Przewodniczący wyznacza następne posiedzenie, które odbywa się nie później niż w terminie 7 dni od posiedzenia, które nie odbyło się z powodu braku quorum. Zgodnie ze Statutem dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W ramach Rady Nadzorczej, z uwagi na jej liczebność i brak przesłanek ustawowych, nie funkcjonuje Komitet ds. Audytu ani Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

3.4. Opis podstawowych cech systemów kontroli zewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR”, o których mowa w art. 2 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie. Jednostka Dominująca nie posiada wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego dlatego też czynności związane z kontrolą wewnętrzną wykonywane są przez Zarząd i pracowników tej Spółki.

W praktyce sporządzaniem sprawozdań finansowych oraz raportów finansowych zajmują się wykwalifikowani pracownicy pionu finansowego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego.

W 2009 roku Spółka Trakcja Polska S.A. (oraz spółka zależna – PRKil) prowadziła księgi rachunkowe w systemie informatycznym Impuls. Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Księgowości Jednostki Dominującej pod nadzorem Głównej Księgowej.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, do którego zadań należy w szczególności: przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

Sprawozdania finansowe, po zakończeniu badania przez audytora, przesyłane są członkom Rady Nadzorczej, która dokonuje ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Ponadto wyniki przeglądów lub badań audytora prezentowane są Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Trakcja Polska S.A.

3.5. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny.

Spółka Trakcja Polska S.A. w 2008 roku stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został opublikowany w Załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007.

Dokument ten jest udostępniony w siedzibie Giełdy Papierów wartościowych w Warszawie oraz na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl> a także na stronie internetowej Spółki w zakładce „Ład korporacyjny”.

3.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	81 065 510	50,63%	81 065 510	50,63%
ING	15 072 408	9,41%	15 072 408	9,41%
Pozostali akcjonariusze	63 967 562	39,96%	63 967 562	39,96%
Ogólna liczba akcji	160 105 480	100,00%	160 105 480	100,00%

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania akcjonariuszem posiadającym kontrolę nad Spółką jest spółka prawa hiszpańskiego COMSA EMTE SA z siedzibą w Barcelonie posiadająca 81.065.510 akcji Emitenta oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,63% akcji Emitenta oraz 50,63% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

COMSA S.A. należąca do hiszpańskiej Grupy COMSA EMTE, specjalizuje się w świadczeniu usług budowlano-montażowych i konserwacyjnych infrastruktury kolejowej obejmujących w szczególności: budownictwo torowe, montaż sieci trakcyjnych, montaż urządzeń zasilania energetycznego kolei i tramwajów, projektowanie infrastruktury kolejowej, montaż sygnalizacji kolejowej. Spółka COMSA działalność swoją prowadzi głównie na terenie Europy, a poza nią w Argentynie, Chile i Australii. Spółki z Grupy COMSA EMTE prowadzą, oprócz działalności związanej z usługami budowlano-montażowymi i konserwacyjnymi infrastruktury kolejowej, działalność także m.in. na rynku usług ogólnobudowlanych, rynku transportu kolejowego, wydobycia piachu i żwiru, obrotu nieruchomościami.

3.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, nie dającymi specjalnych uprawnień.

3.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie umorzenia akcji zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych. Poza ograniczeniami opisanymi powyżej oraz wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących, akty wewnętrzne Spółki nie wprowadzają dodatkowych ograniczeń.

3.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja Polska S.A.

Poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących, akty wewnętrzne Spółki nie wprowadzają dodatkowych ograniczeń.

3.10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej $\frac{3}{5}$ trzy piąte jej członków, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 letnią, wspólną kadencję. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie, pełnomocnik upoważniony na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa). Zasady decydowania o emisji lub wykupie akcji nie odbiegają od zasad wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących.

3.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja Polska S.A.

Zasady zmian Statutu Spółki nie odbiegają od zasad zawartych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

3.12. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia. WZA zwoływane jest poprzez obwieszczenie zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu Trakcji nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie umorzenia akcji zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych. Uchwały WZA wymagają sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności decyzje w sprawach rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich

obowiązków, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, umorzenie akcji, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZA wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZA Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZA. Jeżeli przedmiotem obrad WZA mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. Członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki nie mogą być pełnomocnikami na WZA. W WZA mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego WZA niezwłocznie po podpisaniu listy obecności.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy mniejszościowych, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami kodeksu spółek handlowych.

4. INFORMACJE POZOSTAŁE

4.1. Informacje o znaczących umowach

Umowy ubezpieczenia

Ubezpieczenia majątkowe

Nasza Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy na wypadek szkody, a także ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz posiadany mieniem, które są zawierane z następującymi ubezpieczycielami: Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A., AIG Europe S.A. Oddział w Polsce, Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A., Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ING Nationale-Nederlanden Polska S.A.

W szczególności należy zwrócić uwagę na następujące umowy:

- umowę ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (polisa nr 90061248608/AR/EP/2009). Suma ubezpieczenia wynosi 28.087.895 zł. Termin ważności polisy – 10.04.2010 r.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą zawartą przez Spółkę z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (polisa nr PO/00060190/2008). Suma ubezpieczenia wynosi 5.000.000,- zł. Termin ważności polisy 31.12.2010 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami na odcinku E-30 Opole-Wrocław-Legnica, zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. (polisa nr 156-07-390-05702175) Suma ubezpieczenia wynosi 85.835.340 zł. Termin ważności polisy 20.03.2010 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami kompleksowej modernizacji stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin zawartą przez Spółkę z T.U Generali SA i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA (polisa nr PO/00052142/2008). Suma ubezpieczenia 123.362.757,52 EUR. Termin ważności 16.06.2010r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami na odcinku Warszawa Główna Towarowa – Józefinów – Gołębki zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. (polisa nr 000-08-389-05703076). Suma ubezpieczenia 119.934.732,69 zł. Termin ważności 28.02.2010r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami na odcinku Orzysz – Ełk zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. (polisa nr 000-08-389-05703076). Suma ubezpieczenia 38.066.367,32 zł. Termin ważności 30.11.2012r.

Ubezpieczenia osobowe

Nasza Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki, a także życie członków Zarządu Spółki, które są zawierane z następującymi ubezpieczycielami: AIG Europe S.A. Oddział w Polsce, Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ING Nationale - Nederlanden Polska S.A., PZU S.A. W szczególności należy zwrócić uwagę na następujące umowy:

- umowę ubezpieczenia na życie członków Zarządu naszej Spółki zawartą z ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ING Nationale - Nederlanden Polska S.A. (polisa nr 0000296G). Suma ubezpieczenia wynosi 4.500.600 zł. Termin ważności polisy – 09.03.2010 r.
- umowę ubezpieczenia Publicznej Oferty Sprzedaży Papierów Wartościowych zawartą przez Spółkę z AIG Europa SA Oddział w Polsce (polisa nr 236100198). Suma Ubezpieczenia 20.000.000 zł. Termin ważności 24.01.2011 r.

Umowy współpracy i kooperacji

Umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte przez naszą Spółkę z Bankiem PEKAO SA i Bankiem Handlowym SA.

Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Spółką a bankiem.

Kredyty i pożyczki

Listę zaciągniętych kredytów oraz udzielonych pożyczek przez Spółkę Trakcja Polska S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiają poniższe tabele:

Kredyt:

Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2009
Bank PEKAO S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	WIBOR 1M +0,55%	32 083 w tym: 21 083 – zobowiązania długoterminowe 11 000 – zobowiązania krótkoterminowe
Razem						32 083

Pożyczki Spółki dla podmiotów powiązanych:

Dłużnik	Wierzyciel	Kwota udzielonej pożyczki	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na 31.12.2009
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	4 750	26.11.2008r.	31.03.2010r.	WIBOR 3M+1%	4 500
Razem						4 500

4.2. Należności i zobowiązania warunkowe

Zestawienie należności i zobowiązań warunkowych Spółki Trakcja Polska S.A. zostało przedstawione w nocie nr 42 *Rocznego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska S.A.* natomiast szczegółowe informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Spółkę Trakcja Polska S.A. w tym o gwarancjach i poręczeniach wzajemnych zostały opisane w *Załączniku do Rocznego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska S.A.*

4.3. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

Jednostka Dominująca zawarła umowy o pracę z Członkami Zarządu, które przewidują rekompensatę w wysokości 12 – krotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego w przypadku wcześniejszego rozwiązania w/w umów. Zostały także zawarte umowy o zakazie konkurencji pomiędzy Członkami zarządu a hiszpańską spółką COMSA. Płatnikiem rekompensat z tytułu ww. umów byłaby Spółka Trakcja Polska S.A.

4.4. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w 2009 roku prezentuje poniższa tabela.

Imię i nazwisko	2009
Maciej Radziwiłł	1 872
Tadeusz Kałdonek	593
Tadeusz Kozaczyński	756
Dariusz Mańkowski	457
Tadeusz Bogdan	398
Razem	4 076

Kwota 4 076 tys. zł obciążała koszty Spółki.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009 roku prezentuje poniższa tabela.

Imię i nazwisko	2009
Jorge Miarnau Montserrat	-
Miquel Llevat Vallespinosa	-
Rodrigo Pomar López Gil	-
Tomasz Szyszko	60
Paweł Ziótek	60
Razem	120

4.5. Informacje o stanie posiadania akcji Spółki Trakcja Polska S.A. oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia sprawozdania jest następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	% udział w strukturze Akcjonariatu
Maciej Radziwiłł	Prezes Zarządu	280	0,00%
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	2 550 960	1,59%
Dariusz Mańkowski	Wiceprezes Zarządu	450 500	0,28%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 16 listopada 2009 r. nie nastąpiły żadne zmiany posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

4.6. Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarządowi Spółki nie są znane żadne umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.7. Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych

Spółka Trakcja Polska S.A. nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

4.8. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2009 roku Trakcja Polska S.A. nie nabyła akcji własnych.

4.9. 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 obrębu 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 działce drogi, 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

Mieszkańców 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 roku 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.

WSA oddalił skargę Wspólnoty Mieszkaniowej Kazimierza Deyny z uwagi na to, że skarga nie została właściwie opłacona. Sprawa została przekazana Wojewodzie Mazowieckiemu do ponownego rozpatrzenia.

Dnia 12 listopada 2008 PRK – 7 S.A. otrzymała Decyzję Wojewody Mazowieckiego (znak WI.ISMS/7144-WB/18/07) utrzymującą w mocy Decyzję o pozwoleniu na budowę, wydaną na rzecz PRK – 7 S.A.

W dniu 19 grudnia 2008 roku Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny 7 złożyła na wyżej wymienioną decyzję Wojewody Mazowieckiego skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, zarzucając jej naruszenie przepisów postępowania – art. 10 § 1 KPA poprzez jego niezastosowanie oraz prawa materialnego – art. 32 ust. 4 pkt 2 Prawa Budowlanego poprzez jego błędną wykładnię.

W dniu 16 marca 2009 roku PRK – 7 S.A. WSA odpowiedź na powyższą skargę wnosząc o jej oddalenie, jako że w opinii Spółki skarga ta była bezpodstawna.

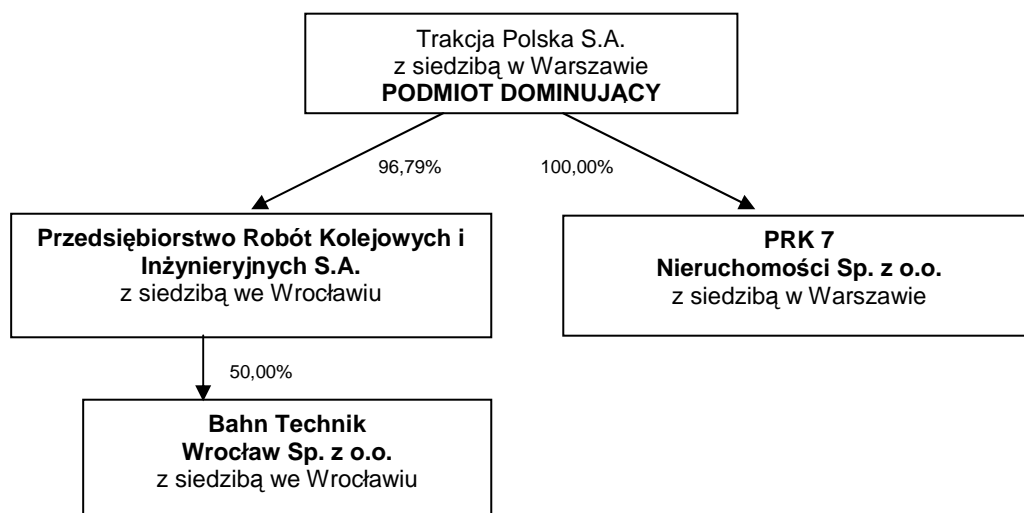
Wyrokiem z dnia 3 kwietnia 2009 roku WSA oddalił skargę Wspólnoty Mieszkaniowej Kazimierza Deyny 7 na decyzję Wojewody Mazowieckiego utrzymującą w mocy decyzję Prezydenta m. st. Warszawy z dnia 9 lipca 2007 roku udzielającą PRK – 7 S.A. pozwolenia na budowę. W uzasadnieniu wyroku WSA wskazał, że Wojewoda Mazowiecki nie dopuścił się uchybień zarzucanych przez Wspólnotę Mieszkaniową Deyny 7.

Zgodnie z posiadanymi przez nas informacjami Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny 7 złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA. Dnia 23 Września 2009 Trakcja Polska S.A. (następca prawny po połączeniu z PRK – 7 S.A.) złożyła w NSA odpowiedź na skargę kasacyjną. W chwili obecnej Trakcja Polska S.A. oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

4.10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Spółka Trakcja Polska S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.

Strukturę kapitałową Grupy przedstawia poniższy schemat.



4.11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce i Grupie Kapitałowej Trakcja Polska S.A.

4.12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje zawarte przez Emitent z podmiotami powiązаныmi zawarte były na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi są zamieszczone w nocie nr 46 Rocznoego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska S.A.

4.13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Przedmiot działalności Spółki Trakcja Polska S.A. nie wymaga prowadzenia istotnych prac badawczo – rozwojowych.

4.14. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań jednostkowych Spółki jest BDO Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

W dniu 29 lipca 2009 roku, Spółka zawarła umowę z BDO Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
- Raportowanie dla potrzeb audytora Grupy Comsa.

Wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań oraz z innych tytułów przedstawia tabela poniżej.

	Rok zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego lub wypłaconego:		
- z tytułu badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego	160	176
- z tytułu przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego	110	119
- z tytułu usług doradztwa podatkowego	-	-
- z tytułów innych niż badanie i przegląd sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego oraz usług doradztwa podatkowego	36	66
Razem	306	361

Warszawa, 18 marca 2010 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja Polska S.A. za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 roku oraz dane porównywalne za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Spółki Trakcja Polska S. A.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja Polska S. A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku – BDO Sp. z o.o. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Warszawa, 18 marca 2010 roku

Roczne sprawozdanie finansowe
Spółki Trakcja Polska S.A.

za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2009 roku

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja Polska S.A. zatwierdził roczne sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja Polska S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 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 w niniejszym raporcie zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 32 888 tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości 33 169 tys. złotych.
3. Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 414 949 tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 120 747 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 17 358 tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 18 marca 2010 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	4
BILANS	5
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu	9
3. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego	9
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
5. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	10
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
7. Istotne zasady rachunkowości	13
8. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	26
9. Przychody ze sprzedaży	28
10. Koszty działalności	28
11. Pozostałe przychody operacyjne	30
12. Pozostałe koszty operacyjne	30
13. Przychody finansowe	30
14. Koszty finansowe	31
15. Podatek dochodowy	31
16. Działalność zaniechana	32
17. Zysk (strata) na jedną akcję	32
18. Rzeczowe aktywa trwałe	33
19. Wartości niematerialne	35
20. Aktywa finansowe	39
21. Pochodne instrumenty finansowe	41
22. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	41
23. Rozliczenia międzyokresowe	42
24. Zapasy	43
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
27. Kontrakty budowlane	45
28. Zarządzanie kapitałem	46
29. Kapitał własny	46
30. Zobowiązania długoterminowe	47
31. Rezerwy	48
32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48
33. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	49
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50
35. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	51
36. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca	52
37. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	52
38. Rozliczenia międzyokresowe	53
39. Informacja o instrumentach finansowych	53
40. Wartość godziwa instrumentów finansowych	55
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
42. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	58
43. Należności i zobowiązania warunkowe	58
44. Istotne sprawy sporne i sądowe	59
45. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	60
46. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku	60
47. Informacje na temat podmiotów powiązanych	61
48. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu	62
49. Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym	62
50. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji	64
51. Zatrudnienie	64
52. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS	64
53. Skutki połączenia Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A.	65
54. Wynagrodzenie Audytora	67
Załącznik do rocznego sprawozdania finansowego	68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2009	31.12.2008 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	9	412 653	499 775
Koszt własny sprzedaży	10	358 237	457 231
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		54 416	42 544
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	10	1 001	757
Koszty ogólnego zarządu	10	18 513	14 689
Pozostałe przychody operacyjne	11	1 329	2 187
Pozostałe koszty operacyjne	12	2 021	2 817
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		34 210	26 468
Przychody finansowe	13	9 482	13 300
Koszty finansowe	14	2 901	4 707
Zysk (strata) brutto		40 791	35 061
Podatek dochodowy	15	7 903	7 111
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		32 888	27 950
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto za rok obrotowy		32 888	27 950
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)			
Podstawowy	17	0,21	0,18
Rozwodniony	17	0,21	0,18
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)			
Podstawowy	17	0,21	0,18
Rozwodniony	17	0,21	0,18

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Nota		przekształcone
Zysk (strata netto) za okres	32 888	27 950
Korekta prawa wieczystego użytkowania gruntów	240	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	33 128	27 950

BILANS

	Nota	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
A k t y w a			
Aktywa trwałe		207 041	172 865
Rzeczowe aktywa trwałe	18	31 125	26 279
Nieruchomości inwestycyjne		3 666	3 666
Wartości niematerialne	19	53 033	51 930
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20	75 061	75 891
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20	35 475	-
Aktywa finansowe	20	256	164
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22	7 872	14 631
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	553	304
Aktywa obrotowe		207 908	401 255
Zapasy	24	5 865	15 879
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	76 982	95 409
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 924	-
Aktywa finansowe	20	29 079	62 385
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	80 272	201 019
Rozliczenia międzyokresowe	23	1 220	1 436
Kontrakty budowlane	27	9 566	25 127
A k t y w a r a z e m		414 949	574 120
P a s y w a			
	Nota	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Kapitał podstawowy		16 011	16 011
Kapitał podstawowy	29	16 011	16 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29	185 812	185 812
Kapitał z aktualizacji wyceny		14 377	14 768
Pozostałe kapitały rezerwowe		26 440	14 712
Niepodzielony wynik finansowy		43 864	37 843
Kapitał własny ogółem		286 504	269 146
Zobowiązania długoterminowe		39 733	59 553
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	35	21 273	32 324
Rezerwy	31	400	1 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	5 724	4 194
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	33	12 336	13 520
Pochodne instrumenty finansowe	21	-	7 747
Zobowiązania krótkoterminowe		88 712	245 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	53 256	124 040
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	35	11 173	11 328
Rezerwy	31	7 528	9 584
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	3 115	3 160
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	10 067
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 250	-
Pochodne instrumenty finansowe	21	6 725	22 994
Rozliczenia międzyokresowe	38	3	370
Kontrakty budowlane	27	4 662	63 878
P a s y w a r a z e m		414 949	574 120
		-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		40 791	35 061
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:		-119 379	56 875
Amortyzacja	10	4 564	3 613
Różnice kursowe		2 949	-3 233
Odsetki i dywidendy netto		18	2 936
Zysk na działalności inwestycyjnej		59	-982
Zmiana stanu należności		18 427	-24 086
Zmiana stanu zapasów		10 015	-5 997
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-66 688	19 725
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-623	-1 147
Zmiana stanu rezerw		-3 424	9 556
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		-43 654	31 082
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		-24 010	31 704
Podatek dochodowy zapłacony		-17 167	-6 860
Pozostałe		155	564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-78 588	91 936
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-10 352	-7 513
- nabycie		-10 352	-8 243
- sprzedaż		-	730
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów		-35 476	-10
- nabycie		-35 476	-10
- sprzedaż		-	-
Pożyczki		6 500	-5 500
- zwrócone		6 500	-
- udzielone		-	-5 500
Aktywa finansowe		24 917	-48 039
- zwrócone		25 760	24 377
- udzielone lub nabyte		-843	-72 416
Odsetki uzyskane		596	405
Pozostałe		830	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-12 985	-60 657
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		-	111 499
Wydatki na nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-75
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		-	-
Splata pożyczek i kredytów		-11 000	-14 500
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-16 011	#ADR!
Odsetki zapłacone		-1 765	-3 421
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-398	-535
Pozostałe		-	81
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-29 174	93 049
Przepływy pieniężne netto, razem		-120 747	124 328
Różnice kursowe netto		-	-
Srodki pieniężne na początek okresu		201 019	76 691
Srodki pieniężne na koniec okresu	42	80 272	201 019

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1.01.2009 r.	16 011	185 812	14 768	14 712	37 843	269 146	269 146
Na dzień 1.01.2009 r. po korektach	16 011	185 812	14 768	14 712	37 843	269 146	269 146
Dochody całkowite za okres	-	-	240	-	32 888	33 128	33 128
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady poniesione w związku z emisją akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	11 939	-11 939	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-16 011	-16 011	-16 011
Pozostałe zmiany	-	-	-631	-211	1 083	241	241
Na dzień 31.12.2009 r.	16 011	185 812	14 377	26 440	43 864	286 504	286 504
Przekształcone							
Na dzień 1.01.2008 r.	13 011	77 313	16 091	7 771	16 809	130 995	130 995
Na dzień 1.01.2008 r. po korektach	13 011	77 313	16 091	7 771	16 809	130 995	130 995
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	27 950	27 950	27 950
Emisja akcji	3 000	117 000	-	-	-	120 000	120 000
Nakłady poniesione w związku z emisją akcji	-	-8 501	-	-	-	-8 501	-8 501
Podział zysku	-	-	-	6 899	-6 899	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-1 323	42	-17	-1 298	-1 298
Na dzień 31.12.2008 r.	16 011	185 812	14 768	14 712	37 843	269 146	269 146

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównywalne.

Spółka Trakcja Polska S.A. („Spółka”) 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 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 Spółki mieści się w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 11.

W dniu 1 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie spółki Trakcja Polska S.A., jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A., jako spółką przejmowaną.

Czas trwania Spółki 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),
- roboty budowlane związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- roboty budowlane specjalistyczne,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Trakcja Polska i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje spółkę Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. i Spółkę PRK-7 Nieruchomości Sp. z o.o. – konsolidowane metodą pełną, Spółkę Eco - Wind Construction S.A. uznana za jednostkę stowarzyszoną konsolidowaną metodą praw własności oraz Spółkę Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – uznana za jednostkę pod wspólną kontrolą konsolidowaną metodą proporcjonalną.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi Trakcja Polska S.A. oraz jednostki zależne i jednostka stowarzyszona:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2009	31.12.2008*
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. („PRKiI”, „PRKiI S.A.”)	Wrocław	Roboty inżynierskie i budowlano-montażowe	96,79%	96,79%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK-7 Nieruchomości”)	Warszawa	Działalność deweloperska, zarządzanie nieruchomościami wspólnot mieszkaniowych na zlecenie	100,00%	99,02%
Eco-Wind Construction S.A. (Eco-Wind Construction, ECW)	Warszawa	Działalność w zakresie przygotowywania projektów farm wiatrowych	40,68%	-

* Dane przekształcone – uwzględniające skutki połączenia Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A., która to spółka wchodziła w skład Grupy na dzień 31.12.2008 r.

Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. jest jednostką dominującą niższego szczebla. Jednostki zależne od spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2009	31.12.2008
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik“)	Wrocław	Roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska	50,00%	51,25%

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest hiszpańska spółka COMSA S.A., która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Kapitałowej Trakcja Polska.

2. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 30 października 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Tadeusza Bogdana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora ds. Budownictwa Torowego.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

3. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 18 marca 2010 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. 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 Spółka dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących ww. należności biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia (powyżej 180 dni) w ich spłacie.

4.2. 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. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 32 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych budów (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Ujmowanie przychodów

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Spółka 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. Spółka 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

5. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem 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 zabezpieczone.

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

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.

Roczne 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.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne sprawozdanie finansowe 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2009 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 6.

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

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski.

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

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

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

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany 10 stycznia 2008 roku i zatwierdzony w UE dnia 3 stycznia 2009 roku. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów

mniejszości albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany 10 stycznia 2008 roku i zatwierdzony w UE dnia 3 stycznia 2009 roku. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard uszczegóławia również sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcia różnicy w rachunku zysków i strat.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmieniony standard nie zawiera żadnych istotnych zmian o charakterze merytorycznym, proponuje natomiast nową strukturę standardu i scala w jeden dokument wszystkie zmiany jakie miały miejsce do tej pory.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2010 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany 23 lipca 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmieniony standard wprowadza dwa dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2010 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana 18 czerwca 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, w jaki sposób jednostka zależna w Spółce powinna prezentować niektóre płatności w formie akcji w swoim sprawozdaniu finansowym. Transakcje w których jednostka otrzymuje towary i usługi za które płaci inny podmiot z Spółki, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2010 roku.

Zmiana do MSSF 2 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie dokonuje ona płatności w formie akcji.

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmiana do MSR 24 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano, a w dniu 23 grudnia 2009 roku zatwierdzono w UE zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Spółka zastosuje zmianę do MSR 32 od 1 stycznia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Poprawka do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena „Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” (Eligible Hedged Items)*

Poprawka do MSR 39 została opublikowana 31 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Poprawka precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczona. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

Spółka zastosuje poprawkę od daty 1 stycznia 2010 roku.

Poprawka nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)

W dniu 16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne poprawki do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian z dniem ich wejścia w życie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka zastosuje KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Zmiana do KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Spółka zastosuje zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy o budowę nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Spółka zastosuje KIMSF 15 od 1 stycznia 2010 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Spółka zastosuje KIMSF 16 od 1 stycznia 2010 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

Spółka zastosuje KIMSF 17 od 1 stycznia 2010 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Spółka zastosuje KIMSF 18 od 1 stycznia 2010 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Spółka zastosuje KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* opublikowane w dniu 23 lipca 2009 roku
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* opublikowane w dniu 28 stycznia 2010 roku
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*
- Zmiana do KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
euro	4,1082	4,1724

7.2. Rzeczowe aktywa trwałe

7.2.1. Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Środki trwałe (z wyjątkiem gruntów własnych nie służących wydobyciu kopalin metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności każdego aktywa określany jest na dzień przyjęcia aktywa do używania. Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy itp. gdzie odpisów amortyzacyjnych dokonuje korzystający, amortyzowane są w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub w okresie na jaki została zawarta umowa, w zależności od tego który z nich jest krótszy.

Środki trwałe nie oddawane bezpośrednio do używania, lecz wymagające uprzedniego montażu, adaptacji, innych dodatkowych prac lub nakładów zaliczane są do środków trwałych w budowie do czasu ich oddania do używania.

Środki trwałe nie używane, wycofane z używania, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej. Zastosowane stawki amortyzacyjne odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Spółce są następujące:

- komputery	3 lata,
- narzędzia i przyrządy	5 lat,
- zbiorniki naziemne	22 lata,
- kotły, piece	od 14 do 25 lat,
- maszyny do obróbki metali	od 5 do 14 lat,
- agregaty sprężarkowe	od 10 do 20 lat,
- urządzenia energetyczne	10 lat,
- środki transportu	7 lat,
- ciężkie maszyny budowlane	od 5 do 16 lat,
- drobny sprzęt i maszyny	7 lat,
- wagony technologiczne	od 14 do 20 lat,
- wagony magazynowe, warsztatowe, socjalne	od 14 do 20 lat,
- kontenery magazynowe, socjalne	od 5 do 25 lat,
- samochody osobowe i dostawcze (do 3,5 t)	od 5 do 7lat,
- samochody ciężarowe (pow. 3,5 t)	od 5 do 10 lat,
- zaplecze biurowo-socjalne	od 10 do 20 lat.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności - koryguje się jeśli korekta następuje od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania

takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

7.2.2. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem. Do kosztów tych zalicza się także koszty finansowe netto związane z obsługą i zabezpieczeniem zobowiązań finansujących środki trwałe w budowie poniesione (zapłacone lub naliczone) do dnia ich oddania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie zaniechane, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

7.2.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej. Prawo to prezentowane jest w bilansie w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty. Zgodnie z MSSF 1 na dzień przejścia na MSR prawo to zostało wycenione w wartości wynikającej z ostatniej otrzymanej decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

7.3. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

7.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodku wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub Spółki aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej.

Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

7.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące nabycia, budowy lub produkcji dostosowywanego składnika aktywów Spółka kapitalizuje w ramach kosztu tego składnika aktywów zgodnie z MSR 23. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w chwili poniesienia.

7.6. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

7.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

7.7.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Na każdy dzień bilansowy koszty prac rozwojowych, które nie zostały zakończone, są prezentowane wśród wartości niematerialnych jako odrębna pozycja „Wartości niematerialne w budowie”.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	3 lata	2 lata
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

7.7.2. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment operacyjny zgodnie z definicją segmentu określonego na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

7.8. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności własnych Spółki. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa trwałe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane

w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych, z wyjątkiem zmiany wartości terminowych kontraktów walutowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Instrumenty pochodne, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej ze skutkami wyceny odnoszonymi w rachunku zysków i strat.

Spółka zawiera umowy z inwestorami, podwykonawcami i dostawcami denominowane w walutach obcych, których warunki spełniają kryteria wbudowanych instrumentów pochodnych. Ze względu na fakt, iż zawarte przez Spółkę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Spółka nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub Spółki aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się

na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

7.9. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania finansowe, gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są bezpośrednio ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

7.10. Zapasy

Zapasy wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- kosztów magazynowania, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- marży na obrotach wewnętrznych (marży na usługach świadczonych przez działalność pomocniczą na rzecz działalności podstawowej oraz marży na sprzedaży wewnętrznej pomiędzy różnymi działami działalności podstawowej), która podlega eliminacji w powiązaniu z kosztem obrotów wewnętrznych,
- kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji.

Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metodą FIFO („pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży. Są to odpisy specyficzne dotyczące konkretnych pozycji zapasów.

Niezależnie od odpisów specyficznych wskazanych powyżej, na każdy dzień bilansowy tworzy się odpisy aktualizujące ogólne dotyczące ogółu zapasów zalegających według następującego schematu:

Okres zalegania zapasów	% odpisu
powyżej 1 roku	100%

Odpisy ogólne również pomniejszają wartość zapasów w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży.

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Ceną sprzedaży możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

7.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego wartość nieściągalnych należności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie wartości należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Na należności zagrożone, sporne, dochodzone na drodze sądowej, windykowane lub z innych przyczyn wątpliwe tworzy się specyficzne odpisy aktualizujące w pełnej wysokości wartość należności pomniejszone o wartość godziwą posiadanych wiarygodnych zabezpieczeń. Odpis aktualizujący wartość należności wątpliwych

oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W szczególności przyjmuje się, że za należności takie należy uznać należności, których przeterminowanie przekracza 180 dni. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar kosztów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Odpisy aktualizujące wartość należności pomniejszają ich wartość w bilansie i zalicza się je odpowiednio do kosztu własnego sprzedaży lub kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

7.13. Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie z przepisami prawa handlowego, które wymagają, aby kapitał zapasowy był zasilany co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej nad ich wartością nominalną.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część Spółka prezentuje w pozycji „Niepodzielony wynik finansowy”.

7.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

7.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, które nie są instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

7.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na zdyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

7.17. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona na podstawie powszechnie przyjętych metod aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe i inne podobne świadczenia pracownicze o charakterze krótko- i długookresowym tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast rozwiązywane w pozostałe przychody operacyjne.

7.18. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

- z góry zapłacone czynsze,
- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry opłacone serwisy obce, które będą świadczone w następnych okresach.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem ostrożności.

W przypadku rozliczeń międzyokresowych kosztów przypadających na przyszłe okresy, których rozliczenie nie nastąpi w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, rozliczenia te są reprezentowane jako osobna pozycja bilansu dotycząca długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

7.19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

W przychodach operacyjnych prezentowany jest efekt wyceny i realizacji transakcji walutowych zabezpieczających długoterminowe kontrakty budowlane zawarte w walucie obcej.

7.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Spółka wykonuje roboty budowlane na podstawie umów zawieranych przez konsorcjum, w skład którego wchodzi. Zapisy zawartych umów zawierają klauzule, które wskazują na wiodącą i nieograniczoną kontrolę Spółki jako lidera konsorcjum. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje wszystkie przychody należne od zleceniodawcy.

7.19.2. Świadczenie usług

Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Określony w powyższy sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartej umowy. Różnica pomiędzy tak ustaloną

(zarachowana) wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję rozliczeń międzyokresowych odpowiednio w aktywach – dla różnicy dodatniej, lub pasywach bilansu – dla różnicy ujemnej.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne. Następnie ujmowane są w kosztach wytworzenia niezakończonych usług budowlanej.

Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych obejmują również efekt wyceny transakcji walutowych zabezpieczających długoterminowe kontrakty budowlane zawarte w walucie obcej.

7.19.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

7.19.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

7.20. Podatki

7.20.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwoty przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

7.20.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

7.20.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

7.21. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

7.22. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Spółka sporządziła pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), tj. zawierające bezwarunkowe oświadczenie o zgodności z MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku i zawierające dane porównywalne za lata 2004 i 2005. Dniem przejścia Spółki na MSSF był 1 stycznia 2004 roku.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF po raz pierwszy, oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2006, 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004 roku opublikowanych w prospekcie emisyjnym jednostki dominującej, sporządzonym w związku z ofertą publiczną jej akcji („prospekt emisyjny”).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

- Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*
- Zmiany w MSSF 7 *Udoskonalenie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych*
- Zmieniony MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* oraz do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną i stowarzyszoną*
- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* oraz do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki powstające w momencie likwidacji*
- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*
- Interpretacja KIMSF 14 *MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje*
- Poprawka do KIMSF 9 i MSR 39 *Wbudowane instrumenty pochodne*
- Zmiany w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz w MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (aktualizacja)

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*

MSSF 8 zastępuje MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. Standard wymaga ujawnienia informacji dotyczących segmentów operacyjnych Spółki i zastępuje wymóg identyfikacji segmentów sprawozdawczych Spółki w podziale na segmenty podstawowe (branżowe) i segmenty uzupełniające (geograficzne). Standard ten określa nowe wymagania odnośnie ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości segmentów działalności.

Spółka nie stosuje MSSF 8 z uwagi na to, iż działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów i świadczonych usług.

- Zmiany w MSSF 7 *Udoskonalenie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby analizy i ujawnień odnośnie wartości godziwej każdej klasy aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Zastosowanie zmienionego standardu przez Spółkę wiązało się z ujawnieniem wartości godziwej instrumentów finansowych w podziale określającym zasady jej ustalania.

- Zmieniony MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*

Standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Spółka wybrała prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań.

Zmieniony standard wpłynął na zmianę treści zestawienia zmian w kapitale własnym i dodanie nowego elementu – sprawozdania z dochodów całkowitych. Przekształcono odpowiednio okres porównywalny.

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* oraz do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną i stowarzyszoną*

Zmiany do MSSF 1 umożliwiają wycenę inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej według zakładanego kosztu ustalonego na dzień przejścia na MSSF. Zmiany w MSR 27 polegają m.in. na usunięciu definicji „metody wyceny według kosztu historycznego”, która wymaga podziału dywidend na dywidendy z zysków sprzed nabycia i po nabyciu. Zamiast tego w jednostkowym sprawozdaniu ujmowane będą przychody z tytułu wszystkich dywidend otrzymanych od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej. Po otrzymaniu dywidendy inwestycje będą poddawane testowi na utratę wartości według MSR 36 *Utrata wartości aktywów*. W wyniku przyjętych zmian wprowadzono również poprawki do MSR 18 i MSR 36.

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiana do standardu wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są

uznawane jako warunek nabycia uprawnień. Zmieniony standard wyjaśnia też, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiana odnosi się do ujęcia kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem standardu koszty te powinny być kapitalizowane (dotychczasowe podejście alternatywne).

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* oraz do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki powstające w momencie likwidacji*

Zmiany do MSR 32 wymagają zaliczenia do kapitału własnego, po spełnieniu określonych warunków, niektórych instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków pojawiających się w momencie likwidacji spółki. Zmiany do MSR 1 wymagają dodatkowych ujawnień w odniesieniu do instrumentów finansowych z opcją sprzedaży zaliczonych do kapitału własnego.

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

W maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, mających głównie na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie przepisów. Dla każdego standardu są odrębne przepisy przejściowe. Zastosowanie wymienionych poniżej zmian spowodowało konieczność zmiany polityki rachunkowości, nie miało jednak wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki:

- *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych*: Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu zgodnie z *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* nie są automatycznie klasyfikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozycje krótkoterminowe. Spółka zmieniła odpowiednio zasady (politykę) rachunkowości oraz przeanalizowała, czy oczekiwania kierownictwa co do okresu realizacji aktywów i zobowiązań finansowych są odmienne od klasyfikacji danego instrumentu. Nie doprowadziło to do przeklasyfikowania instrumentów finansowych w bilansie z długoterminowych do krótkoterminowych lub odwrotnie.
- *MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe*: określenie „cena sprzedaży netto” zostało zastąpione terminem „wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży”. Spółka zmieniła odpowiednio zasady rachunkowości, co jednak nie miało wpływu na zmianę jej sytuacji finansowej.
- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*: Definicja kosztów finansowania zewnętrznego została zaktualizowana, w wyniku czego dwa typy kosztów, które uznawano za składowe „kosztów finansowania zewnętrznego” połączono w jedną kategorię – koszty odsetek, obliczane metodą efektywnej stopy procentowej, zgodnie z MSR 39. Spółka zmieniła odpowiednio zasady rachunkowości, co jednak nie doprowadziło do żadnych zmian jej sytuacji finansowej.
- *MSR 38 Wartości niematerialne*: Wydatki na reklamę i promocję ujmuje się jako koszty wówczas, gdy Spółka ma prawo dostępu do towarów lub otrzymała usługę. Zmiana ta nie ma wpływu na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie prowadzi tego rodzaju działań.
- Usunięto sformułowanie mówiące o tym, że rzadko, o ile w ogóle, występują przekonujące dowody na poparcie wyboru metody amortyzacji wartości niematerialnych innej niż metoda liniowa. Spółka dokonała przeglądu okresów ekonomicznej użyteczności posiadanych wartości niematerialnych i doszła do wniosku, że wciąż właściwe jest stosowanie amortyzacji metodą liniową.

- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

- Interpretacja KIMSF 14 *MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje*

Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób

statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

- Poprawka do KIMSF 9 i MSR 39 *Wbudowane instrumenty pochodne*

Poprawka do KIMSF 9 i MSR 39 została opublikowana w dniu 12 marca 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub później. Poprawka objaśnia jak należy traktować wbudowane instrumenty pochodne w przypadku zastosowania przez jednostkę możliwości reklasyfikacji instrumentów z kategorii „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” do kategorii „dostępne do sprzedaży”.

Zastosowanie zmienionych regulacji nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

- Zmiany w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz w MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (aktualizacja)

W dniu 27 listopada 2008 roku opublikowano aktualizację zmiany do MSR 39 i MSSF 7 przyjętej w październiku 2008 roku, która wprowadzała możliwość reklasyfikacji niektórych instrumentów finansowych do aktywów, których skutki wyceny są odnoszone w kapitały. Aktualizacja doprecyzowała termin od jakiego możliwe jest reklasyfikowanie instrumentów.

Zastosowanie zmiany nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Ponadto, dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku, Spółka byłaby zobowiązana zastosować KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*, KIMSF 15 *Umowy o budowę nieruchomości* oraz KIMSF 16 *Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych*.

Spółka zastosuje te regulacje według wytycznych Unii Europejskiej, które zakładają lub mogą założyć późniejszy termin aplikacji tych regulacji.

- Zmiany wprowadzone przez Spółkę

Spółka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok 2008.

Korekty przedstawiają się następująco:

- dokonano w Bilansie reklasyfikacji kwoty 127 tys. zł z pozycji: rozliczenia międzyokresowe bierne do pozycji: zobowiązania.

8. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2009 r.	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082
31.12.2008 r.	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724

* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym roku obrotowym.

Podstawowe pozycje bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2009		31.12.2008 Przekształcone	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	207 041	50 397	172 865	41 431
Aktywa obrotowe	207 908	50 608	401 255	96 169
Aktywa razem	414 949	101 005	574 120	137 600
Kapitał własny	286 504	69 740	269 146	64 506
Zobowiązania długoterminowe	39 733	9 672	59 553	14 273
Zobowiązania krótkoterminowe	88 712	21 594	245 421	58 820
Pasywa razem	414 949	101 005	574 120	137 599

Do przeliczenia danych bilansu przyjęto kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego roku obrotowego.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2009		31.12.2008 Przekształcone	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	412 653	95 068	499 775	141 495
Koszt własny sprzedaży	358 237	82 532	457 231	129 450
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 416	12 537	42 544	12 045
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 210	7 881	26 468	7 494
Zysk (strata) brutto	40 791	9 398	35 061	9 926
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	32 888	7 577	27 950	7 913
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	32 888	7 577	27 950	7 913

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat przyjęto średni kurs euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym roku obrotowym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2009		31.12.2008 Przekształcone	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-78 588	-18 105	91 936	26 029
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-12 985	-2 992	-60 657	-17 173
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-29 174	-6 721	93 049	26 344
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-120 747	-27 818	124 328	35 199

Do przeliczenia powyższych danych go rachunku przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym roku obrotowym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

	31.12.2009		31.12.2008 Przekształcone	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	201 019	48 178	76 691	21 410
Środki pieniężne na koniec okresu	80 272	19 539	201 019	48 178

Do przeliczenia powyższych danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego roku obrotowego - dla pozycji "Środki pieniężne na koniec okresu",
- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku obrotowego poprzedzającego dany rok obrotowy - dla pozycji "Środki pieniężne na początek okresu".

Kurs euro na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego 31.12.2007 r. wyniósł 3,5820 zł.

9. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	409 473	492 819
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	931	5 940
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	2 249	1 017
Razem	412 653	499 775

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Przychody ze sprzedaży		
Kontrakty	408 978	523 646
Zysk (strata) na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	495	-30 828
Pozostała sprzedaż	3 180	6 957
Razem	412 653	499 775

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Koszt własny sprzedaży		
Kontrakty	351 234	405 877
Pozostała sprzedaż	7 002	51 354
Razem	358 237	457 231

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Marża na sprzedaży		
Kontrakty	57 744	117 769
Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	495	-30 828
Pozostała sprzedaż	-3 822	-44 398
Razem	54 417	42 544

10. Koszty działalności

Koszty według rodzaju:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Amortyzacja	4 564	3 613
Zużycie materiałów i energii	52 147	63 503
Usługi obce	284 421	359 890
Podatki i opłaty	1 292	1 199
Wynagrodzenia	32 243	34 234
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 818	7 734
Pozostałe koszty rodzajowe	3 469	4 230
Koszty według rodzaju, razem	385 954	474 403
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 684	7 140
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-7 463	-9 722
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	-1 001	-757
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-18 513	-14 689
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	357 293	456 375
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	944	856
Koszt własny sprzedaży	358 237	457 231

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	32 243	34 234
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 987	5 917
Rezerwy na świadczenia emerytalne-rentowe	1 016	515
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	690	1 542
Rezerwa na urlopy	-221	2 430
Świadczenia na rzecz pracowników z tyt. Pracowniczego Programu Emerytalnego	354	398
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	2 477	1 419
Razem	41 546	46 454

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe, na nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy wypoczynkowe tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych wykazanych w nocie nr 12.

Spółka prowadzi dla swoich pracowników Pracowniczy Program Emerytalny (PPE) wpisany do rejestru KNUiFE pod nr RPPE 75/01. W 2001 roku została zawarta umowa o wnoszenie przez Spółkę składek pracowniczych oraz zakładowa umowa emerytalna pomiędzy nią (wtedy PKRE S.A.) a Związkami Zawodowymi działającymi w Spółce. Wszystkie pracownicze umowy emerytalne oraz aneksy do tych umów zostały zawarte według jednolitego wzoru. W roku 2006 został podpisany aneks do umowy zakładowej, który dostosował PPE do przepisów zmienionej ustawy o pracowniczych programach emerytalnych.

W ramach Programu pracodawca przekazuje 4% wynagrodzenia brutto pracownika stanowiącego podstawę naliczania składek emerytalnych do wybranego funduszu. Uczestnictwo pracowników w Programie jest dobrowolne i mogą do niego przystąpić pracownicy o co najmniej trzymiesięcznym stażu pracy w Spółce.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	3 329	2 587
Amortyzacja wartości niematerialnych	126	161
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	16
Razem	3 455	2 764
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji		
Amortyzacja środków trwałych	8	1
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Razem	8	1
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	672	506
Amortyzacja wartości niematerialnych	416	342
Razem	1 088	848
Amortyzacja środków trwałych	4 009	3 094
Amortyzacja wartości niematerialnych	542	503
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	16
Razem	4 564	3 613

11. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Rozwiązane rezerwy, w tym:	221	381
- na urlopy	221	-
- na roboty poprawkowe	-	261
- pozostałe	-	120
Pozostałe, w tym:	1 108	1 806
- otrzymane kary i grzywny	100	443
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	407	117
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	13	16
- umorzone zobowiązania	-	111
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	605
- noty obciążeniowe	-	104
- pozostałe	588	410

12. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Utworzone rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 706	1 775
- na świadczenia emerytalno-rentowe	1 016	40
- na nagrody jubileuszowe	690	617
- na urlopy	-	245
- na koszty procesów	-	567
- na pozostałe tytuły	-	306
Pozostałe, w tym:	315	1 042
- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	60	356
- zapłacone koszty postępowania spornego	-	23
- przekazane darowizny	9	28
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	23	31
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	43	124
- wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	-	12
- pozostałe	180	468
Razem	2 021	2 817

13. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	7 495	7 961
- bankowych	4 355	6 114
- od należności	391	2
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	1 957	794
- dyskonto	-	586
- od pożyczek	596	405
- pozostałych	196	60
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji	1 151	251
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych	550	5 040
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności	286	1
Przychody finansowe pozostałe	-	47
Razem	9 482	13 300

14. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 859	4 367
- od kredytów i pożyczek	1 765	3 366
- od zobowiązań	45	586
- dyskonto	-	409
- pozostałe	49	6
Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty finansowe z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności odsetkowe	391	2
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	68	38
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	525	301
Koszty finansowe z tytułu podatku od umowy pożyczki	-	-
Koszty finansowe z tytułu odpisu aktualiz. dot. partycypacji	41	-
Koszty finansowe pozostałe	17	-
Razem	2 901	4 708

15. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Zysk (strata) brutto	40 791	35 061
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-29 344	25 419
- różnice przejściowe, w tym:	-29 914	23 535
amortyzacja	168	-106
odpisy aktualizujące	139	335
wycena transakcji walutowych	-1 151	31 704
ustalone przychody z tyt. realizacji kontraktów bud.-montaż.	-28 457	-17 830
naliczone różnice kursowe	-1 526	480
rezerwa na straty na kontraktach	-	8 265
niewypłacone wynagrodzenia	1 527	1 115
pozostałe	-614	-428
- różnice trwałe, w tym:	570	1 884
wpłaty na PFRON	406	394
przekazane darowizny	5	9
odsetki budżetowe	12	-
zapłacone kary	14	16
ubezpieczenia i składki członkowskie	114	71
różnica w podatku VAT	-	131
pozostałe	19	1 263
Dochód podatkowy	11 447	60 480
Odliczenia od dochodu	-	-8
- darowizny	-	-8
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	11 447	60 472
Podatek dochodowy według stawki 19%	2 175	11 490
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w	2 175	11 487
- ujęty w rachunku zysków i strat	2 175	11 487

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	-	-

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej	-	-

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 175	11 487
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	5 728	-4 376
Razem	7 903	7 111

16. Działalność zaniechana

W 2009 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

17. Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Zysk przypadający na jedną akcję:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	32 888	27 950
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk przypadający na jedną akcję		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	32 888	27 950
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto roku obrotowego	32 888	27 950
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	32 888	27 950
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	160 105 480	160 105 480
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	160 105 480	152 605 480
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	-

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

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
- podstawowy	0,21	0,18
- rozwodniony	0,21	0,18

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

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
- podstawowy	0,21	0,18
- rozwodniony	0,21	0,18

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Środki trwałe, w tym:	30 945	25 704
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 771	5 576
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 080	4 608
- urządzenia techniczne i maszyny	8 643	8 568
- środki transportu	10 940	6 347
- inne środki trwałe	511	605
Środki trwałe w budowie	180	575
Razem	31 125	26 279

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w nocie 46.

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcony
Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	986	1 362

Tabele ruchu środków trwałych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2009 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	10 184	8 568	6 347	606	575	26 280
Zwiększenia - zakup	151	798	905	14	6 665	8 533
Inne	195	308	179	50	-	732
Przesunięcia	708	977	5 051	25	-6 933	-172
Zbycie	-	-	-	-3	-127	-130
Likwidacja	-108	-	-	-	-	-108
Amortyzacja	-279	-2 008	-1 542	-180	-	-4 009
Wartość księgowa netto na koniec roku	10 851	8 643	10 940	512	180	31 126
Stan na 31.12.2009r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	14 802	21 331	22 161	3 099	180	61 573
Umorzenie	-3 951	-12 688	-11 221	-2 588	-	-30 448
Wartość księgowa netto	10 851	8 643	10 940	511	180	31 125

Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r. Przeeksztalcone	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgową netto na początek	8 511	5 250	4 202	288	2 703	20 954
Zwiększenia - zakup	-	4 305	769	485	2 091	7 650
Inne	1 987	478	2 584	-	-4 219	830
Zbycie	-6	-	-46	-3	-	-55
Likwidacja	-	-4	-	-1	-	-5
Amortyzacja	-308	-1 461	-1 162	-163	-	-3 094
Wartość księgową netto na koniec roku	10 184	8 568	6 347	606	575	26 280
Stan na 31.12.2008 r.						-
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	14 051	20 002	16 205	3 060	575	53 893
Umorzenie	-3 867	-11 434	-9 858	-2 454	-	-27 613
Wartość księgową netto	10 184	8 568	6 347	606	575	26 280

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2009	31.12.2008 Przeeksztalcono
Własne	30 139	24 917
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy	986	1 362
Razem	31 125	26 279

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka posiada grunty o wartości 4 912 tys. zł. Informacje o zabezpieczeniach na gruntach są zawarte w notce 46.

Nieruchomości inwestycyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość brutto:	5 338	5 497
- grunty	4 811	4831
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	527	666
Grunty		
Stan na początek roku obrotowego	4 811	4 831
Zmniejszenia (z tytułu)	-553	-20
- sprzedaż	-553	-20
Stan na koniec roku obrotowego	4 258	4 811
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
Stan na początek roku obrotowego	527	666
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-139
- sprzedaż	-	-139
Stan na koniec roku obrotowego	527	527
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość brutto:		
- grunty	4 258	4 811
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	527	527
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - umorzenie:	1 119	1 131
- grunty	592	592
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	527	539
Grunty		
Stan na początek roku obrotowego	592	592
Stan na koniec roku obrotowego	592	592
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
Stan na początek roku obrotowego	527	539
Zwiększenia (z tytułu)	13	16
- amortyzacja w okresie	13	16
Zmniejszenia (z tytułu)	-13	-28
- sprzedaż	-	-15
- inne zmniejszenia	-13	-13
Stan na koniec roku obrotowego	527	527
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - umorzenie:	1 119	1 119
- grunty	592	592
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	527	527
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	4 219	4 366
- grunty	4 219	4 239
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	127
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	3 666	4 219
- grunty	3 666	4 219
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-

19. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Koszty zakończonych prac rozwojowych	16	118
Wartość firmy	51 462	51 462
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	141	240
- oprogramowanie komputerowe	141	240
Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne w budowie	1 414	110
Razem	53 033	51 930

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

	Koszty zakończ. prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogra- mowanie	Wartości niemate- rialne w budowie	Razem
Rok obrotowy kończący się 31.12.2009 r.					
Wartość księgowa netto na początek roku	118	51 462	383	111	52 074
Zwiększenia	-	-	324	1 320	1 644
Przesunięcia	17	-	-	-17	-
Zbycie	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-119	-	-704	-	-823
Wartość księgowa netto na koniec roku	16	51 462	3	1 414	52 895
Stan na 31.12.2009 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	1 378	51 462	2 309	1 414	56 563
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-1 362	-	-2 168	-	-3 530
Wartość księgowa netto	16	51 462	141	1 414	53 033

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogra- mowanie	Wartości niemate- rialne w budowie	Razem
Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r. Przekształcone					
Wartość księgowa netto na początek roku	264	51 462	77	37	51 840
Zwiększenia	-	-	520	74	594
Amortyzacja	-146	-	-358	-	-504
Wartość księgowa netto na koniec roku	118	51 462	239	111	51 930
Stan na 31.12.2008 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	1 361	51 462	2 187	111	55 121
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-1 243	-	-1 948	-	-3 191
Wartość księgowa netto	118	51 462	239	111	51 930

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Własne	53 033	51 930
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy	-	-
Razem	53 033	51 930

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej

	31.12.2009
Całkowita ilość akcji Eco - Wind Construction S.A. (w szt.)	80 475 040
Ilość akcji zakupionych (w szt.)	32 737 520
Udział %	40,68%
Cena nabycia	35 475
Aktywa netto w wartości księgowej	66 685
Przypadające aktywa netto	27 127
Wartość firmy	8 348

Sposób ustalenia wartości firmy i test na utratę wartości

W dniu 30 listopada 2004 roku nastąpiło przejęcie spółki Trakcja Polska S.A. przez PKRE S.A. (poprzednia nazwa Spółki). W wyniku tego przejęcia nabyto wartość firmy w kwocie 3.665 tys. zł. Wartość ta została ustalona w procesie przejęcia przez Forbud S.A. spółki Trakcja Polska Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2004 roku w sposób następujący:

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa w momencie przejęcia
Aktywa trwałe	13 964	63 468
Aktywa obrotowe	2 057	2 057
Aktywa razem	16 021	65 525
Pozostałe pasywa	-12 084	-12 084
Pasywa razem	-12 084	-12 084
Aktywa netto	3 937	53 441
Cena nabycia (emisji akcji)		57 106
Nadwyżka ceny nabycia nad przejętymi aktywami netto		3 665

Spółka uznała, że nie zachodzi potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości dotyczącego wartości firmy powstałej przy przejęciu przez Forbud S.A. spółki Trakcja Polska Sp. z o.o.

Spółka wykazuje na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy wartości 51.462 tys. zł (31.12.2008: 51.462 tys. zł), która została ujęta w pozycji bilansowej – wartości niematerialne.

Wartość firmy dla celów testów na utratę wartości została alokowana do ośrodków wypracowujących wpływy pieniężne (*cash generating unit*).

Wartość firmy wykazana w bilansie na dzień 31.12.2009 r. o wartości 47.797 tys. zł powstała na skutek nabycia przez spółkę Trakcja Polska S.A. spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. („PRK-7”) w roku 2007. Wartość firmy powstała wskutek tej transakcji została alokowana na ośrodki wypracowujące wpływy pieniężne na podstawie decyzji Zarządu Spółki w sposób następujący: 43.017 tys. zł – spółka PRK-7 S.A., 4.780 tys. zł – spółka PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. (zależna w 100% od PRK-7 S.A.).

W roku 2009 nastąpiło prawne połączenie Trakcji Polskiej S.A. z PRK-7 S.A., które zostało rozliczone metodą łączenia udziałów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, z uwzględnieniem wszelkich założeń poczynionych przy rozliczeniu tego połączenia zgodnie z MSSF 3 dokonany w roku 2007. W efekcie wartość firmy powstała przy nabyciu PRK-7 i ujmowana wcześniej wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki została ujęta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki – jako wartości niematerialne.

Dla celów testu na utratę wartości wartości firmy przyjęto, że wartość firmy alokowana uprzednio do PRK-7 S.A. podlega testowi na poziomie ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne za jaki uznano spółkę Trakcja Polska S.A. Na poziomie tego ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne testowi podlega również wartość firmy powstała w roku 2004 w wyniku przejęcia przez Forbud S.A. spółki Trakcja Polska Sp. z o.o. w kwocie 3.665 tys. zł.

Podsumowując, łączna wartość firmy przypisana do ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne za jaki uznano Spółkę i podlegająca testowi na utratę wartości wynosi 46.682 tys. zł. Wartość firmy przypisana do ośrodka – PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. – podlegająca analogicznemu testowi wynosi 4.780 tys. zł.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, opartych na pięcioletnich prognozach sporządzonych dla obydwu ośrodków. Prognozy oparto na budżetach i harmonogramach kontraktów długoterminowych, zarówno tych aktualnie realizowanych, jak i planowanych pozyskania. Prognozy dotyczące kontraktów planowanych do

pozyskania w spółce Trakcja Polska S.A. oparto na planach inwestycyjnych PKP PLK S.A. (opublikowanych do roku 2013). Inwestycje deweloperskie, których realizację założono w prognozie dla spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., oparte zostały o własne grunty spółki. Moment rozpoznania przychodów z działalności PRK-7 S.A. Nieruchomości uwzględnia założone harmonogramy realizacji inwestycji i sprzedaży (po zawarciu aktów notarialnych) mieszkań. Prognozy finansowe dotyczące ośrodków generujących środki pieniężne są oparte na racjonalnych i ostrożnych założeniach oraz doświadczeniu i znajomości rynków, na których działa Spółka.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowane są z zastosowaniem stałych stóp wzrostu, odzwierciedlających długoterminową średnią stopę wzrostu dla danej branży. Dla spółki Trakcja Polska S.A. przyjęto stopę wzrostu 2% (2008: 1% - ośrodkiem generującym przepływy pieniężne była PRK – 7 S.A.), natomiast dla PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. założono stopę wzrostu 0,25% (2008: 0,25%). W wyliczeniach przyjęto ubruttowione stopy dyskontowe, 10,9% dla spółki Trakcja Polska S.A. (2008: 10,7%) oraz 9,7% dla PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. (2008: 9,7%).

Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości dotyczącego wartości firmy powstałej na skutek nabycia stwierdzono, że nie ma przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

Przeprowadzono analizę wrażliwości wyników testu na zmianę stopy dyskontowej, założonej stopy wzrostu po okresie prognozy i spadek wolnych przepływów pieniężnych po piątym roku prognozy. Uzyskane wyniki wskazują, że zrównanie się wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne z ich wartością bilansową nastąpiłoby dopiero przy radykalnych i nierzeczywistych zmianach tych założeń.

	Wartość bilansowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	1 758	3 017	4 775
Nieruchomości inwestycyjne	2 306	2 086	4 392
Zapasy	17 759	14 748	32 507
Pozostałe aktywa	81 038	0	81 038
Razem aktywa	102 861	19 851	122 712
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	2 768	3 771	6 539
Pozostałe zobowiązania	92 731	-	92 731
Razem zobowiązania	95 499	3 771	99 270
Wartość godziwa aktywów netto			23 442
Wartość godziwa aktywów netto przypadająca na jednostkę przejmującą			23 398
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia			47 797
Cena nabycia			71 195

20. Aktywa finansowe

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych:

Na dzień 31.12.2009 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.11.2004	50 340	-	50 340	96,79%	96,79%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	24 721	-	24 721	100,00%	100,00%
Razem					75 061	-	75 061		

Na dzień 31.12.2008 r. Przekształcone

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.11.2004	50 340	-	50 340	96,79%	96,79%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	25 551	-	25 551	99,02%	99,02%
Razem					75 891	-	75 891		

TRAKCJA POLSKA S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych:

Na dzień 31.12.2009 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Eco-Wind Constuction S.A.	Warszawa	Działalność w zakresie przygotowywania projektów farm wiatrowych	jednostka stowarzyszona / metoda praw własności	30.06.2009	35 475		35 475	40,68%	40,68%
Razem					35 475	-	35 475		

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Aktywa finansowe:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 402	20 251
Jednostki uczestnictwa	21 402	20 251
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	7 933	42 298
Kaucja pod gwarancję bankową	3 433	31 298
Udzielone pożyczki	4 500	11 000
Aktywa finansowe	29 335	62 549
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	256	164
- zaliczane do aktywów obrotowych	29 079	62 385

21. Pochodne instrumenty finansowe

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Terminowe kontrakty walutowe		
Zabezpieczające przepływy środków pieniężnych (aktywa)	-	-
Zabezpieczające przepływy środków pieniężnych (zobowiązania)	6 725	30 741
Razem	6 725	30 741
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	-	-
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	-
- zaliczane do zobowiązań długoterminowych	-	7 747
- zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych	6 725	22 994

22. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przeeksztalcone
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	14 631	9 685
- odniesionych na wynik finansowy	14 631	9 685
Zwiększenia	13 038	18 532
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13 038	18 532
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	2 802	6 310
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	2 896	5 871
- zarachowanych odsetek	23	139
- rezerw na zobowiązania	2 290	2 194
- odpisów aktualizujących wartość aktywów	107	92
- różnic kursowych z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	1 769	2 623
- rozliczeń międzyokresowych kosztów	-	173
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów dot. kontraktów	2 133	-
- wynagrodzeń niewypłaconych	275	-
- inne pozycje	661	1 130
Zmniejszenia	-19 797	-13 586
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z odwróceniem ujemnych różnic przejściowych (z tytułu)	-19 797	-13 586
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	-3 995	-9 327
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	-7 459	-30
- zarachowanych odsetek	-719	-107
- rezerw na zobowiązania	-2 273	-498
- odpisów aktualizujących wartość aktywów	-102	-51
- różnic kursowych z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	-3 640	-1 408
- rozliczeń międzyokresowych kosztów	-	-118
- kosztów NKUP dot. niewypłaconych wynagrodzeń	-726	-99
- kosztów NKUP dot. kontraktów	-110	-1 610
- dyskonta	-209	-308
- innych pozycji	-564	-30
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	7 872	14 631
- odniesionych na wynik finansowy	7 872	14 631

23. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2009	31.12.2008 Przeeksztalcone
	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 498
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	531	924
- remonty	623	473
- legitymacje PKP	160	127
- inne	184	180
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	275	36
Razem	1 773	1 740

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2009	31.12.2008 Przeeksztalcone
	Długoterminowe	553
Krótkoterminowe	1 220	1 436
Razem	1 773	1 740

24. Zapasy

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Materiały	4 253	13 385
Półprodukty i produkty w toku	1 960	2 842
Produkty gotowe	571	455
Towary	291	10
Razem, zapasy brutto	7 075	16 692
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 210	-813
	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	3 043	12 572
Półprodukty i produkty w toku	1 960	2 842
Produkty gotowe	571	455
Towary	291	10

Na zapasach ustanowiono zabezpieczenia, zgodnie z notą 46.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	75 631	93 594
Dyskonto należności	-	-1
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	75 631	93 593
- należności od jednostek powiązanych	23 484	17 230
Należności budżetowe	300	300
Zakup akcji PRKil	1 946	1 946
Projekt WIND	-	1 015
Pozostałe należności od osób trzecich	148	872
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	78 025	97 726
Odpisy aktualizujące wartość należności	-1 043	-2 317
Razem	76 982	95 409

Dyskontowanie należności:

Spółka zrezygnowała w 2009 roku z prezentowania dyskonta od należności ze względu na małą istotność. Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 47.

Należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług netto	74 890	91 876
Wymagalne do 12 miesięcy	74 524	91 621
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	366	255
Dyskonto należności	-	-1
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	74 890	91 875

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość nieściągalnych należności właściwy dla należności handlowych Spółki. Na dzień bilansowy 61% całkowitej kwoty należności Spółki Trakcja Polska S.A. stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2008: 48%)

Należności wymagalne powyżej 12 miesięcy obejmują kwoty zatrzymane, które są dodatkowym zabezpieczeniem należytego wykonania kontraktu.

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą należności wymagalnych powyżej 12 miesięcy poprzez aktualizację kwoty dyskonta w związku z upływem czasu.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Stan na początek okresu	2 316	2 580
Zwiększenia	394	236
Utworzenie	394	236
Zmniejszenia	-1 667	-500
Wykorzystanie	-1 043	-395
Rozwiązanie	-624	-105
Stan na koniec okresu	1 043	2 316

Struktura przeterminowanych, lecz ściągalnych należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Do 1 miesiąca	3 640	12 060
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 592	2 011
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 806	5 447
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 605	7 778
Powyżej 1 roku	12 901	1 505
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	27 544	28 801

Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
W walucie polskiej	63 762	54 855
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	14 263	42 870
- w EUR	14 263	42 870
Razem	78 025	97 725

Należności z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Do 1 miesiąca	30 658	38 548
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 695	18 278
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	627	1 534
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	3 510
Powyżej 1 roku	366	1 204
Należności przeterminowane	28 285	30 519
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	75 631	93 593
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-741	-1 718
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto	74 890	91 875

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
Razem	-	-

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według wynegocjowanych stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka Trakcja Polska SA dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi krótkoterminowymi środkami kredytowymi w wysokości 6 861 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2008 roku – 18 000 tys. zł.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
W walucie polskiej	80 263	139 565
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	9	61 454
- w EUR	9	61 454
Razem	80 272	201 019

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych zostało przedstawione w nocie nr 42.

27. Kontrakty budowlane

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	408 978	523 646
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	354 234	405 877
Zysk / (strata) brutto	54 744	117 769
	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	4 662	9 389
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	9 416	6 247
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	150	18 880
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	-	54 489
Ujęcie w bilansie:	-	-
<i>wśród aktywów obrotowych</i>	-	-
Kontrakty budowlane	9 566	25 127
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>	-	-
Kontrakty budowlane	4 662	63 878

Zasady wyliczania ustalonych przychodów ze sprzedaży:

Przychodem z wykonania usługi (roboty) budowlano – montażowej objętej niezakończoną umową, są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie obliczoną w %.

Przychody rzeczywiste zaksięgowane w danym okresie są korygowane do przychodów ustalonych w celu otrzymania założonej na danym kontrakcie marży zgodnie z poniższym wzorem:

$$Su = K/(1-m)$$

gdzie:

Su – sprzedaż ustalona
K – poniesione koszty rzeczywiste
m – marża w % założona dla danego kontraktu, wynikająca z opracowanego budżetu kosztów

Przychody ustalone dla kontraktów rozliczanych w euro są wyliczane wg następujących zasad:

Marża % w przypadku kontraktów w euro wyliczana jest co miesiąc i jest funkcją kursu PLN/EUR wyliczana zgodnie ze wzorem:

$$M = (Pp - Kp)/Pp$$

gdzie:

Pp – przychody przeliczeniowe
Kp – koszty przeliczeniowe
Przychody przeliczeniowe (Pp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:
 $Pp = Pz + Pf * kr_{\text{PLN/EUR}}$

gdzie:

Pz – przychody zaksięgowane w złotych
Pf – przychody do zafakturowania w euro w przyszłości
 $kr_{\text{PLN/EUR}}$ – średni kurs euro na koniec danego miesiąca (ogłaszany przez NBP)

Koszty przeliczeniowe (Kp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Kp = Kz + Kf_{\text{PLN}} + Kf_{\text{EUR}} * kr_{\text{PLN/EUR}}$$

gdzie:

Kz – koszty zaksięgowane w złotych
Kf PLN – koszty do zafakturowania w złotych w przyszłości
Kf EUR – koszty do zafakturowania w euro w przyszłości

Wyliczoną sprzedaż przeliczeniową i koszty przeliczeniowe podstawiamy do ww. wzoru na marżę, a następnie wyliczoną marżę % podstawiamy do wzoru na sprzedaż ustaloną.

28. Zarządzanie kapitałem

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie zdolności Spółki do kontynuowania działalności oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału dla zapewnienia zwrotu z inwestycji akcjonariuszom. W celu utrzymania lub korekty struktury kapitałów, Spółka może emitować nowe akcje, zmieniać kwotę dywidend do wypłaty akcjonariuszom, zwiększać zadłużenie lub zmniejszać zadłużenie poprzez upłynnianie aktywów. Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Spółkę wskaźniki, przedstawione w tabeli poniżej, pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego, jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Spółki.

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,69	0,47
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,38	1,56
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,31	0,53
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,45	1,13

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny przypisany) / kapitał własny

29. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
	Wartość nominalna 0,10 zł	Wartość nominalna 0,10 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	30 000 000
Razem	160 105 480	160 105 480

Zmiany kapitału podstawowego w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym:

	Liczba w sztukach	Wartość
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	130 105 480	13 011
Emisja akcji	30 000 000	3 000
Na dzień 31 grudnia 2008 roku*	160 105 480	16 011
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	160 105 480	16 011
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	160 105 480	16 011

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	81 065 510	50,63%	81 065 510	50,63%
ING	15 072 408	9,41%	15 072 408	9,41%
Pozostali akcjonariusze	63 967 562	39,95%	63 967 562	39,95%
Ogólna liczba akcji	160 105 480	100,00%	160 105 480	100,00%

Kapitały rezerwowe:

Inne kapitały niż kapitał podstawowy zostały utworzone z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Ponadto, inne kapitały powstały też z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych. Spółka ma obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, który zasilany jest przez co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi. W 2004 roku kapitały rezerwowe Spółki uległy podwyższeniu na skutek umorzenia akcji własnych wykupionych od akcjonariusza – spółki Projekt-Bud.

Zmiany kapitału własnego ujętego w pozycji „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej” przedstawia poniższa tabela:

	Emisja akcji serii C przy połączeniu PKRE i Trakcja Polska	Emisja akcji serii D	Emisja akcji serii F w związku z wejściem na GPW	Nakłady poniesione w związku z emisją akcji	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	55 260	22 053	117 000	-8 501	185 812
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	55 260	22 053	117 000	-8 501	185 812
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	55 260	22 053	-	-	185 812
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	55 260	22 053	117 000	-8 501	185 812

30. Zobowiązania długoterminowe

Struktura zobowiązań długoterminowych:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	21 273	32 324
Rezerwy	400	1 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 724	4 194
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 336	13 520
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747
Razem	39 733	59 553

Struktura walutowa zobowiązań długoterminowych:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
W walucie polskiej	39 733	59 553
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	39 733	59 553

31. Rezerwy

	Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
Rok obrotowy kończący się 31.12.2009 r.					
Stan na 1.01.2009 r.	215	9 746	217	1 174	11 352
Ujęte w rachunku zysków i strat:					
- utworzenie rezerwy	-	4 979	195	2 241	7 415
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-2 452	-	-4	-2 456
- wykorzystanie rezerwy	-215	-7 643	-217	-308	-8 383
Razem	-215	-5 116	-22	1 929	-3 424
Stan na 31.12.2009 r.	-	4 630	195	3 103	7 928
Przekształcone					
Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.					
Stan na 1.01.2008 r.	-	1 258	100	438	1 796
Ujęte w rachunku zysków i strat:					
- utworzenie rezerwy	215	9 445	297	873	10 830
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-957	-180	-122	-1 259
- wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-15	-15
Razem	215	8 488	117	736	9 556
Stan na 31.12.2008 r.	215	9 746	217	1 174	11 352

Pozostałe rezerwy na 31 grudnia 2009 r. obejmują głównie rezerwę na premie roczne.

Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Długoterminowe	400	1 768
Krótkoterminowe	7 528	9 584
Razem	7 928	11 352

32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

	Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na inne świadczenia	Razem
Rok obrotowy kończący się 31.12.2009 r.					
Stan na 1.01.2009 r.	1 728	4 028	1 598	-	7 354
Ujęte w rachunku zysków i strat:					
- utworzenie rezerwy	1 337	1 990	722	-	4 049
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-322	-1 299	-943	-	-2 564
- wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-	-
Razem	1 015	691	-221	-	1 485
Stan na 31.12.2009 r.	2 743	4 719	1 377	-	8 839
Przekształcone					
Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.					
Stan na 1.01.2008 r.	1 709	3 389	682	30	5 810
Ujęte w rachunku zysków i strat:					
- utworzenie rezerwy	514	1 713	2 585	-	4 812
- przesunięcia między kategoriami	15	-15	671	-	671
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-510	-1 059	-2 340	-30	-3 939
- wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-	-
Razem	19	639	916	-30	1 544
Stan na 31.12.2008 r.	1 728	4 028	1 598	-	7 354

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Długoterminowe	5 724	4 194
Krótkoterminowe	3 115	3 160
Razem	8 839	7 354

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Regulamin Wynagradzania. W związku z tym, Spółka na podstawie wyceny dokonanej w oparciu o metody aktuarialne tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

Do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe na 31 grudnia 2009 roku przyjęto stopę dyskontową równą 5,53% natomiast do wyliczenia tejże rezerwy na koniec roku 2008 założono stopę dyskontową równą 6,98%.

Dla potrzeb modelu nie założono wzrostu wynagrodzeń.

33. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	13 520	12 948
- odniesionej na wynik finansowy	2 850	1 839
- odniesionej na kapitał własny	10 670	11 109
Zwiększenia	1 417	6 273
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 417	6 273
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	903	326
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	219	3 297
- zarachowanych odsetek	80	111
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	4	25
- różnic kursowych z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	152	2 378
- w związku z dyskontem zobowiązań	-	5
- w związku z dyskontem należności	-	44
- inne pozycje	59	87
Zmniejszenia	-2 601	-5 701
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami	-2 443	-5 701
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	-327	-841
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	-	-3 432
- zarachowanych odsetek	-65	-50
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	-152	-33
- różnic kursowych z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	-1 732	-1 105
- dyskonta	-159	-236
- inne pozycje	-8	-4
Odniesione na kapitał własny (z tytułu)	-158	-
- inne pozycje	-158	-
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	12 336	13 520
- odniesionej na wynik finansowy	1 824	2 411
- odniesionej na kapitał własny	10 512	11 109

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	47 650	107 892
Dyskonto zobowiązań	-	-23
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	47 650	107 869
w tym:	-	-
- zobowiązania od jednostek powiązanych	7 514	14 324
	-	-
Zobowiązania budżetowe	4 426	13 312
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	965	1 593
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	178	1 266
Rozrachunki z tyt. wypłaty dywidendy	37	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	53 256	124 040

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 47.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	47 650	107 892
Wymagalne do 12 miesięcy	47 277	107 892
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	373	-
Dyskonto zobowiązań	-	-23
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu	47 650	107 869

Dyskontowanie zobowiązań:

Spółka zrezygnowała w 2009 roku z prezentowania dyskonta od zobowiązań ze względu na małą istotność.

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
W walucie polskiej	46 087	74 621
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	7 169	49 419
- w EUR	7 169	49 419
Razem	53 256	124 040

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 60 dni. Zobowiązania powyżej 12 miesięcy są to kwoty zatrzymane związane z realizacją kontraktów budowlano – montażowych w celu prawidłowego i terminowego wykonania umowy. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, z średnim jednomiesięcznym terminem płatności. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płaconą właściwym władzom podatkowym w okresach wynikających z przepisów podatkowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

35. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Kredyty bankowe	21 083	32 083
- kredyt inwestycyjny	21 083	32 083
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	190	241
Razem	21 273	32 324

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Kredyty bankowe	11 000	11 000
- kredyt inwestycyjny	11 000	11 000
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	173	328
Razem	11 173	11 328
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32 446	43 652

Zaciągnięte przez Spółkę kredyty przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2009
Bank Pekao S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	Wibor 1M + 0,55 p.p.	32 083

Pożyczki Spółki wobec podmiotów powiązanych:
Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy nie wystąpiły.

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Spółki:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
W walucie polskiej	32 446	43 652
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN	-	-
Razem	32 446	43 652

36. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

Spółka zawarła umowy leasingu niektórych pojazdów mechanicznych i maszyn. Okres obowiązywania tych umów wynosi od 3 do 5 lat. Warunki kontraktu nie przewidują możliwości przedłużenia. Zawarcie tych umów leasingowych nie nakłada na leasingobiorcę ograniczeń.

Minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
W okresie 1 roku	401	384
W okresie od 1 do 5 lat	292	388
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	693	772

37. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Spółka użytkuje różne maszyny i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu. Umowy leasingu przewidują możliwość przedłużenia ale nie zawierają opcji zakupu ani klauzul dotyczących indeksacji cen. Opcje przedłużenia ma leasingobiorca. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	194	369
W okresie od 1 do 5 lat	189	272
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty	383	641
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	27	72
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	173	328
W okresie od 1 do 5 lat	190	241
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	363	569

38. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	370
- inne koszty	-	370
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	222
Razem	3	592

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	3	370
Razem	3	370

39. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – walutowe kontrakty forward oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – bankowe kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie gwarancji udzielonych Spółce przez banki,
- pożyczki udzielone – krótkoterminowe pożyczki udzielane jednostkom spoza Grupy Kapitałowej,
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – kredyty bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu.

Oprócz tego Spółka posiada środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartość godziwa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku była równa ich wartości bilansowej. W roku 2009 wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 1 646 tys. zł, natomiast w roku 2008 analogiczna wartość wyniosła 31 079 tys. zł (strata).

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymy- wane do terminu wymagalno- ści	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu
Stan na dzień 01.01.2009 r.	20 251	30 742	11 000	31 299	43 652
Zwiększenia	1 151	110 268	-	843	7
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	103 015	-	843	7
Wycena	1 151	7 253	-	-	-
Przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-134 284	-6 500	-28 709	-11 213
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-126 537	-6 500	-25 760	-11 213
Wycena	-	-7 747	-	-2 949	-
Przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2009 r.	21 402	6 726	4 500	3 433	32 446
w tym:					
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
zaliczone do aktywów trwałych					
Aktywa finansowe	-	-	-	256	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	256	-
zaliczone do aktywów obrotowych					
Aktywa finansowe	21 402	-	4 500	3 177	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Razem	21 402	-	4 500	3 177	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	21 273
Razem	-	-	-	-	21 273
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	11 173
Pochodne instrumenty finansowe	-	6 726	-	-	-
Razem	-	6 726	-	-	11 173
Razem	21 402	6 726	4 500	3 177	32 446

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Przekształcone					
Stan na dzień 01.01.2008 r.	962	-	9 000	-	54 083
Zwiększenia	25 941	30 742	5 500	55 786	211
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	25 690	-	5 500	52 416	211
Wycena	251	30 742	-	3 233	-
Przekwalifikowanie	-	-	-	137	-
Zmniejszenia	-6 652	-	-3 500	-24 515	-11 000
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-	-3 500	-24 515	-11 000
Wycena	-6 652	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2008 r.	20 251	30 742	11 000	31 271	43 294
w tym:					
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
zaliczone do aktywów trwałych					
Aktywa finansowe	-	-	-	137	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-
zaliczone do aktywów obrotowych					
Aktywa finansowe	20 251	-	11 000	31 162	-
Razem	20 251	-	11 000	31 162	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	32 324
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747	-	-	-
Razem	-	7 747	-	-	32 324
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	11 328
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	22 995	-	-	-
Razem	-	22 995	-	-	11 328
Razem	20 251	30 742	11 000	31 299	43 652

40. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Hierarchia wartości godziewej klas instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej

	31.12.2009	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziewej przez rachunek zysków i strat				
Jednostki uczestnictwa	21 402	21 402	-	-
Akcje	-	-	-	-
Dłużne papierowy wartościowe	-	-	-	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziewej przez rachunek zysków i strat

	31.12.2009	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Walutowe kontrakty terminowe	6 725	-	6 725	-

Hierarchia wartości godziewej kształtuje się następująco:

Poziom 1 – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań;

Poziom 2 – ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych – ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

Poziom 3 – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko walutowe

Działalność Spółki jest znacząco narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. Istotną część kontraktów to umowy, których wartość wyrażona jest w euro, zaś większość kosztów poniesionych z tytułu realizacji tych kontraktów nie ma korelacji z kursem tej waluty. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi politykę zabezpieczania kursu walutowego poprzez nabycie walutowych kontraktów terminowych. Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe bezzwłocznie po powzięciu informacji o wygraniu przetargu. Spółka na dzień 31.12.2009 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Fluktuacje na rynku walutowym nałożone na przesunięcia w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Spółki. Zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat jako element przychodów ze sprzedaży (straty redukują przychody ze sprzedaży).

Zależność Spółki od wahań kursu dolara amerykańskiego jest niewielka i dotyczy głównie cen wyrobów z miedzi, które notowane są na międzynarodowych giełdach w walucie USD.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności kursu złotego do euro na wynik finansowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na 31 grudnia 2008 roku poprzez zmianę marż na kontraktach denominowanych w euro, przy założeniu pozostania pozostałych wielkości bez zmian.

Wpływ na wynik finansowy Spółki Trakcja Polska S.A. z tytułu zmiany marż na kontraktach w euro na 31.12.2009:

	Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2009 roku	Kurs PLN/EUR	Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto	Podatek odroczoney	Łącznie
+	0,20 PLN/EUR	4,3082	1 006	191	814
+	0,10 PLN/EUR	4,2082	504	96	408
-	0,10 PLN/EUR	4,0082	-504	-96	-408
-	0,20 PLN/EUR	3,9082	-1 011	-192	-819

Wpływ na wynik finansowy Spółki Trakcja Polska S.A. z tytułu zmiany marż na kontraktach w euro na 31.12.2008r.:

	Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2008 roku	Kurs PLN/EUR	Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto	Podatek odroczoney	Łącznie
+	0,20 PLN/EUR	4,3724	1 584	301	1 283
+	0,10 PLN/EUR	4,2724	800	152	648
-	0,10 PLN/EUR	4,0724	-816	-155	-661
-	0,20 PLN/EUR	3,9724	-1 648	-313	-1 335

Należy podkreślić, że negatywny wpływ zmian kursu na marże na kontraktach byłby częściowo zniwelowany wzrostem wyceny z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe. Nie liczona jest wrażliwość wyceny zabezpieczeń walutowych gdyż jest to niewykonalne.

Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego Spółka kontroluje poziom przeterminowanych należności. Nie można wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości kontrahenci nie będą w stanie wywiązywać się w terminie ze swoich zobowiązań, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z płynnością

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Spółka wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie

roku kalendarzowego, i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale, co ma duże znaczenie dla zarządzania płynnością i zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy Spółki. Na płynność Spółki wpływa też okoliczność, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Spółki z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Unii Europejskiej. Regulacje prawne stanowiące podstawę tych dotacji nie pozwalają na ich przeznaczenie na sfinansowanie podatku VAT. Nie można wykluczyć, że należności z tytułu należnego podatku VAT mogą być regulowane przez odbiorców na rzecz Spółki z opóźnieniem, co nie zwolni Spółki z obowiązku zapłaty tego podatku w terminie przewidzianym w ustawie.

Nieregularność wpływów oraz zwłoka w otrzymywaniu kwoty podatku VAT od odbiorców mogą negatywnie wpływać na płynność Spółki. Z drugiej strony, Spółka Trakcja Polska S.A. realizując kontrakty budowlane otrzymuje zaliczki na wykonanie robót w wysokości od 10% do 20%, co poprawia płynność finansową Spółki i pozwala na finansowanie początkowych kosztów budów niezależnie od fakturowania za wykonywane usługi. Nieprzewidziane wahania w zakresie płynności i nieprzewidziany wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa aktywów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie zmienne

	<1 roku	31.12.2008
	31.12.2009	Przekształcone
Aktywa gotówkowe	161 541	46 659

Na dzień 31 grudnia 2009 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę Trakcja Polska. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę zawarte są w nocie 35.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zmiany stóp procentowych oszacowane zostały na dzień 31.12.2009 r. na poziomie 1 punktu procentowego, zaś na 31.12.2008 r. na poziomie 1 punktu procentowego.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2009 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	74 890	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	47 650	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wartość)	80 272	1 062	-1 062
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	32 446	-384	384
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		1 062	-1 062
Podatek odroczony		202	-202
Łącznie		860	-860

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2008 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	91 875	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	107 869	3	-3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wartość)	201 019	1 016	-1 016
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	43 652	-494	494
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		525	-525
Podatek odroczony		100	-100
Łącznie		425	-425

Ryzyko zmian cen surowców

Ponieważ Spółka w swojej działalności wykorzystuje szereg surowców takich jak wyroby ze stali, miedź, kruszywa oraz wyroby z betonu, jest ona bezpośrednio narażona na zmiany ich cen. Prowadzona przez Spółkę polityka ograniczenia ryzyka zmian cen surowców nie pozwala na całkowite jego wyeliminowanie. Dlatego większe wahania cen materiałów mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko kredytowe

Trakcja Polska S.A. stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i weryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, Spółka stosuje adekwatne zabezpieczenia finansowe lub majątkowe mające na celu minimalizację ryzyka kredytowego. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 61,41% całkowitej kwoty należności Spółki stanowią należności od PKP PLK S.A. istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności. Wolne środki pieniężne lokowane są w kilku bankach celem uniknięcia koncentracji ryzyka dotyczącego środków płynnych.

42. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	34	79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 470	35 433
Inne środki pieniężne-lokaty	75 768	165 507
Razem	80 272	201 019

43. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	1 331	12 956
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	12 952
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 331	4
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	9 683	25 118
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 086	19 871
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	3 597	5 247
Pozostałych należności	-	-
Razem należności warunkowe	11 014	38 074
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	25 824	18 679
Udzielonych gwarancji i poręczeń	25 041	18 674
Weksli własnych	783	5
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	225 482	525 057
Udzielonych gwarancji i poręczeń	101 615	204 765
Weksli własnych	90 803	201 899
Hipotek kaucyjnych	20 108	41 436
Hipotek zwykłych	-	14 785
Cesji wierzytelności	-	21 638
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	9 600	3 500
Kaucji	3 356	33 791
Pozostałych zobowiązań	-	3 243
Razem zobowiązania warunkowe	251 306	543 736
Razem, pozycje pozabilansowe	-240 292	-505 662

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

W załączniku do niniejszego rocznego sprawozdania finansowego zamieszczono zestawienie gwarancji, poręczeń i weksli Spółki.

W wyniku podpisanych z pracownikami umów o pracę Spółka na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 587 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 2 770 tys. zł natomiast w roku 2008 należności warunkowe w wysokości 614 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 2 012 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na koniec roku 2009 utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

44. Istotne sprawy sporne i sądowe

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 obręb. 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 działce drogi, 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 roku 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.

WSA oddalił skargę Wspólnoty Mieszkaniowej Kazimierza Deyny z uwagi na to, że skarga nie została właściwie opłacona. Sprawa została przekazana Wojewodzie Mazowieckiemu do ponownego rozpatrzenia.

Dnia 12 listopada 2008 PRK – 7 S.A. otrzymała Decyzję Wojewody Mazowieckiego (znak WI.ISMS/7144-WB/18/07) utrzymującą w mocy Decyzję o pozwoleniu na budowę, wydaną na rzecz PRK – 7 S.A.

W dniu 19 grudnia 2008 roku Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny 7 złożyła na wyżej wymienioną decyzję Wojewody Mazowieckiego skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, zarzucając jej naruszenie przepisów postępowania – art. 10 § 1 KPA poprzez jego niezastosowanie oraz prawa materialnego – art. 32 ust. 4 pkt 2 Prawa Budowlanego poprzez jego błędną wykładnię.

W dniu 16 marca 2009 roku PRK – 7 S.A. WSA odpowiedź na powyższą skargę wnosząc o jej oddalenie, jako że w opinii Spółki skarga ta była bezpodstawna.

Wyrokiem z dnia 3 kwietnia 2009 roku WSA oddalił skargę Wspólnoty Mieszkaniowej Kazimierza Deyny 7 na decyzję Wojewody Mazowieckiego utrzymującą w mocy decyzję Prezydenta m. st. Warszawy z dnia 9 lipca 2007

roku udzielającą PRK – 7 S.A. pozwolenia na budowę. W uzasadnieniu wyroku WSA wskazał, że Wojewoda Mazowiecki nie dopuścił się uchybień zarzucanych przez Wspólnotę Mieszkaniową Deyny 7.

Zgodnie z posiadanymi przez nas informacjami Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny 7 złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA. Dnia 23 Września 2009 Trakcja Polska S.A. (następca prawny po połączeniu z PRK – 7 S.A.) złożyła w NSA odpowiedź na skargę kasacyjną. W chwili obecnej Trakcja Polska S.A. oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

45. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

Stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych (KSH), organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Prawo do uczestnictwa w dywidendzie mają wszystkie akcje. Propozycję podziału zysku zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Zarząd. Zgodnie z art. 395 § 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy. Wszystkie akcje Spółki dominującej, w tym akcje nowej emisji – Serii F, mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy i uprawnienia do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia tych akcji. Spółka realizuje strategię, zgodnie z którą większość zysku jest zatrzymywana i przeznaczana na rozwój. Po przeprowadzeniu oferty publicznej Spółka przewiduje kontynuację strategii rozwoju. Zarząd zamierza przeznaczyć wypracowany zysk w pierwszej kolejności na rozwój Spółki. Jeżeli jednak poziom zysku za dany rok przewyższać będzie wartość planów inwestycyjnych Spółki, Zarząd Spółki będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę pozostałego zysku w formie dywidendy.

Polityka wypłaty dywidend podlegać będzie okresowej weryfikacji, a jakiegokolwiek przyszłe decyzje co do wypłaty dywidend będą zależały od uczestników Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów obowiązującego prawa.

W dniu 24 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Trakcja Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2008.

Zysk netto za rok obrotowy 2008 w kwocie 27 949 732,54 zł podzielono w następujący sposób:

- kwota 16 010 548,00 została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy;

- pozostała kwota 11 939 184,54 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

W podziale zysku brało udział 160 105 480 akcji serii A, B, C, D, E, F. Dywidenda na jedną akcję wynosiła 0,10 zł. Dzień dywidendy został ustalony na 30 lipca 2009 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na 15 września 2009 roku.

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

Aktywa oddane pod zabezpieczenie:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	17 108	62 627
Zapasy	-	36 508
Inne	6 356	381
Razem	23 464	99 516

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka miała ustanowione następujące zabezpieczenia na swoich aktywach:

I. Hipoteki

Spółka	Kwota obciążenia hipotecznego	Obciążona nieruchomość	Przedmiot zabezpieczenia hipotecznego	Uwagi
TP	9 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Oliwskiej 11	Gwarancje ubezpieczeniowe	Hipoteka kaucyjna, rzeczowe aktywa trwałe
TP	4 108 PLN/ 1 000 EUR	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Pożarowej 13	Gwarancje ubezpieczeniowe	Hipoteka kaucyjna, rzeczowe aktywa trwałe

TP	4 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Gniewkowskiej 1	Linia kredytowa (BRE Bank)	Hipoteka kaucyjna, rzeczowe aktywa trwałe
TP	3 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Skaryszewskiej 19	Gwarancje ubezpieczeniowe	Hipoteka kaucyjna, inwestycje długoterminowe w nieruchomości
Razem	20 108			

II. Kaucje

Spółka	Kwota obciążenia	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
TP	3 081 PLN/ 750 EUR	Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w Banku Handlowym
TP	137	Gwarancja udzielona przez Generali PTU SA	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w BPS
TP	138	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek-umowa z PKP	Obciążone aktywo: Kaucja zdeponowana w PKP PLK
Razem	3 356		

47. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Spółka Trakcja Polska S.A. posiada udziały w następujących podmiotach:

Nazwa	Kraj pochodzenia	Procentowy udział w kapitale zakładowym	
		31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A., Wrocław	Polska	96,79%	96,79%
PRK 7 NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o., Warszawa	Polska	100,00%	99,02%

Poniższa tabela przedstawia jednostki, w których PRKil S.A posiada udziały:

Nazwa	Kraj pochodzenia	Procentowy udział w kapitale zakładowym	
		31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Bahn Technik Sp. z o.o., Wrocław	Polska	50,00%	51,25%

Trakcja Polska S.A. jest jednostką dominującą Grupy. Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

Podmioty powiązane	Rok obrotowy	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kursowych i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kursowych i inne
Akcjonariusze:							
COMSA S.A.	01.01-31.12.2009	25	36	-	-	2	259
	01.01-31.12.2008	16	-	-	-	1	264
Spółki zależne							
PRKil S.A.	01.01-31.12.2009	5 123	44 499	-	-	69	-
	01.01-31.12.2008	13 961	23 190	-	19	-	478
PRK 7	01.01-31.12.2009	14 252	13 066	596	-	-	-
NIERUCHOMOŚCI	01.01-31.12.2008	15 062	14 782	394	-	-	-
BAHN TECHNIK Sp. z o.o.	01.01-31.12.2009	-	284	-	-	-	-
	01.01-31.12.2008	-	491	-	-	-	-
Razem							

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	31.12.2009	21	108	-	-
	31.12.2008	2	-	-	-
PRKiI S.A.	31.12.2009	3 044	7 299	-	-
	31.12.2008	4 276	10 789	-	-
PRK 7	31.12.2009	22 365	-	4 500	-
NIERUCHOMOŚCI	31.12.2008	14 935	-	11 000	-
BAHN TECHNIK Sp. z o.o.	31.12.2009	-	107	-	-
	31.12.2008	-	427	-	-
Razem	31.12.2009	25 430	7 514	4 500	-
	31.12.2008	19 213	11 216	11 000	-

Ponadto COMSA S.A. udzieliła Spółce poręczenia gwarancji wystawionej przez Banco Santander S.A. Madryt w Hiszpanii, stanowiącej zabezpieczenie umowy kredytu zawartej przez Trakcję Polską S.A. z Bankiem PEKAO S.A na kwotę 55 mln zł. Z tytułu udzielonego poręczenia Spółka płaci co kwartał wynagrodzenie.

Spółka Trakcja Polska S.A. jest powiązana osobowo z następującymi podmiotami:

- Cresco Financial Advisors Sp. z o.o.
- Cresco Financial Advisors Sp. z o.o.
- BBB4 Sp. o.o.
- Run Polsko – Amerykańska Sp. z o.o.

Z wymienionymi podmiotami Spółka nie zawierała żadnych transakcji w 2009 roku ani w latach poprzednich.

W roku 2009 nie zawarto istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Spółki.

48. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i członków organów nadzorujących Spółki w roku 2009:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Zarząd	4 076	1 852
Rada Nadzorcza	120	194
Razem	4 196	2 046

49. Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 18 marca roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Istotne wydarzenia w okresie 2009 roku:

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 16 kwietnia 2009 roku, Trakcja Polska S.A. zawarła, jako lider konsorcjum znaczącą umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dotyczącą wykonania robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. : Modernizacja linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Ełk, na odcinku Orzysz – Ełk w km 85,300 ÷ 120,739".
Wartość umowy netto: 38.066.367,32 PLN.
- W dniu 20 maja 2009 roku, Trakcja Polska S.A. zawarła umowę ze spółką PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o. na wykonanie kontraktu: „Wykonanie robót budowlanych w zakresie rozbudowy, modernizacji i remontu peronu SKM, dojść na peron, układu torowego, sieci trakcyjnej na stacji Sopot”.
Wartość kontraktu netto: 11.177.005 PLN.

- W dniu 16 października 2009 roku, Trakcja Polska S.A. zawarła umowę podwykonawczą ze spółką TCHAS Polska sp. z o.o. na budowę tunelu na stacji Ciechanów w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 8.236.118,20 PLN
- W dniu 16 października 2009 roku, Trakcja Polska S.A. zawarła umowę na dostawę towarów ze spółką TCHAS Polska sp. z o.o. w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 16.846.441,30 PLN.
- W dniu 16 października 2009 roku, Trakcja Polska S.A. podpisała umowę ze spółką TCHAS Polska sp. z o.o. na wykonanie branżowych usług specjalistycznych na rzecz Wykonawcy w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 15 359.629,32 PLN.
- W dniu 10 listopada 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła umowę podwykonawczą z Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. Przedmiotem umowy jest wykonanie branżowych robót – elektroenergetyki na szlaku Świercze – Gąsocin w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 21.257.339,02 PLN. Wartość ta została zmniejszona aneksem z dnia 26 listopada 2009 roku do kwoty 5.609.996,04 PLN.
- W dniu 10 listopada 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła umowę współpracy z Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. Przedmiotem umowy jest wykonanie branżowych specjalistycznych usług na rzecz Wykonawcy przy realizacji jego zadań w ramach Kontraktu Głównego. Umowa ta zawarta została w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 21.425.100,18 PLN.
- W dniu 10 listopada 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła umowę na dostawę z Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. Dostawa ta zapewnia pełne, terminowe i prawidłowe wykonanie Kontraktu Głównego przez Odbiorcę. Umowa ta zawarta jest w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 15.398.192,43 PLN.
- W dniu 26 listopada 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła umowę na dostawę z Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. Dostawa ta zapewnia pełne, terminowe i prawidłowe wykonanie Kontraktu Głównego przez Odbiorcę. Umowa ta zawarta jest w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 5.251.396,83 PLN.
- W dniu 26 listopada 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła umowę współpracy z Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. Przedmiotem umowy jest wykonanie branżowych specjalistycznych usług specjalistycznych na rzecz Wykonawcy przy realizacji jego zadań w ramach Kontraktu Głównego. Umowa ta zawarta została w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 10.395.946,14 PLN.
- W dniu 17 listopada 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła umowę podwykonawczą z Przedsiębiorstwem Napraw i Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest wykonanie branżowych robót specjalistycznych w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 9.413.983,20 zł.
- W dniu 14 grudnia 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła umowę ze spółką KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji S.A. na opracowanie kompletnej dokumentacji wykonawczej docelowych urządzeń sterowania ruchem kolejowym (srk) wraz z dokumentacją fazowania robót dla urządzeń istniejących i docelowych oraz dokumentacji powykonawczej dla branży srk w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
Wartość umowy netto: 37.000.000 PLN.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 26 lutego 2010 roku Trakcja Polska S.A. zawarła z podmiotem zależnym spółką PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. umowę o roboty budowlane – generalne wykonawstwo. Przedmiotem umowy

jest wykonanie robót budowlanych polegających na wybudowaniu budynków wraz z infrastrukturą techniczną i projektem. Wartość umowy netto: 41.563.000 zł.

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 26 stycznia 2010 roku zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., podmiotu zależnego od Spółki Trakcja Polska S.A. mocą uchwały unieważnił dokumenty akcji akcjonariuszy mniejszościowych oraz wydał Spółce akcje wykupione przez akcjonariuszy mniejszościowych. Na podstawie Uchwały oraz faktycznego przejęcia akcji, Spółka stała się właścicielem 41.126 akcji PRKil, wykupionych za łączną kwotę 1.945.671,06 zł. W wyniku wyżej wymienionego zdarzenia oraz wcześniejszej transakcji nabycia akcji PRKil Spółka stała się właścicielem 100% akcji imiennych spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul.Kniażewicza 19 oraz objęła 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu PRKil. Akcje posiadają wartość nominalną 2,05 zł każda, to jest łączną wartość nominalną 2.628.417,75 zł.
- W dniu 24 lutego 2010 roku wybrano jako najkorzystniejszą ofertę Konsorcjum Trakcja Polska w składzie: Trakcja Polska S.A., Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., Tchas Sp. z o.o., Zakłady Usług Energetycznych i Komunikacyjnych grupa ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Zakład Robót Komunikacyjnych – DOM w Poznaniu Sp. z o.o. w ramach zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na Wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41 „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. Cena oferty Konsorcjum netto wynosi 781.123.909,43 zł. W dniu 5 marca 2010 roku spółka Strabag S.A. wniosła protest w sprawie wyboru najkorzystniejszej oferty. Protest ten został w całości odrzucony w dniu 15 marca 2010 roku.

50. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszymi informacjami finansowymi nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

51. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008 Przekształcone
Zarząd jednostki dominującej	6	6
Administracja	67	68
Dział sprzedaży	5	5
Pion produkcji	431	428
Pozostali	8	15
Razem	517	522

52. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów oraz saldo netto skompensowanych aktywów i zobowiązań Funduszu:

	31.12.2009	31.12.2008
	Przeeksztalcone	
Pożyczki udzielone pracownikom	717	621
Środki pieniężne	141	154
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-855	-775
Saldo po skompensowaniu	3	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	674	617

53. Skutki połączenia Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A.

W dniu 1 września 2009 roku zostało zarejestrowane połączenie Spółki jako spółki przejmującej z PRK-7 S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów.

Faktyczne rozliczenie połączenia spółek, zgodnie z MSSF 3, nastąpiło w dniu uzyskania kontroli Spółki nad PRK-7 S.A., tj. w dniu 1 września 2007 roku.

Przy rozliczeniu połączenia wyłączono wzajemne rozrachunki i obroty pomiędzy łączącymi się Spółkami oraz kwoty niezrealizowanych zysków wynikających z realizacji wzajemnych transakcji. W odniesieniu do kapitałów własnych spółki PRK-7 S.A. dokonano niezbędnych korekt i wyłączeń ujmowanych uprzednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja Polska. Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2009 r. o wartości 47.797 tys. zł powstała na skutek nabycia przez jednostkę dominującą spółki PRK-7 S.A. w roku 2007. W efekcie wartość firmy ujmowana wcześniej wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja Polska została ujęta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w pozycji bilansu „wartości niematerialne”.

Wartość bilansowa udziałów w spółce PRK-7 Nieruchomości Sp. z o.o. przed połączeniem, należących do spółki PRK-7 S.A., odzwierciedla wartość godziwą tych udziałów ustaloną w roku 2007 w momencie nabycia spółki PRK-7 S.A. przez spółkę Trakcja Polska S.A. z uwzględnieniem zmian dokonanych do dnia bilansowego.

Poniżej zaprezentowano wpływ połączenia na dane porównywalne tj. na dzień 31.12.2008:

	Badane Trakcja Polska S.A. 31.12.2008	Badane PRK-7 S.A. 31.12.2008	Razem spółki	Razem korekty	Sprawozdanie po korektach Przeeksztalcone 31.12.2008
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE	155 276	22 507	177 783	-4 918	172 865
Rzeczowe aktywa trwałe	18 398	7 022	25 420	859	26 279
Nieruchomości inwestycyjne	0	1 579	1 579	2 087	3 666
Wartości niematerialne	4 133	-	4 133	47 797	51 930
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	121 324	10 227	131 551	-55 661	75 891
Aktywa finansowe	-	164	164	-	164
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 233	3 397	14 631	-	14 631
Rozliczenia międzyokresowe	188	117	304	-	304
AKTYWA OBROTOWE	351 308	61 109	412 417	-11 161	401 256
Zapasy	8 637	7 242	15 879	-	15 879
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 147	46 423	106 570	-11 161	95 409
Aktywa finansowe	62 385	-	62 385	-	62 385
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	195 663	5 356	201 019	-	201 019
Rozliczenia międzyokresowe	829	607	1 436	-	1 436
Kontrakty budowlane	23 646	1 480	25 127	-	25 127
SUMA AKTYWÓW	506 584	83 616	590 200	-16 080	574 120

	Badane Trakcja Polska S.A. 31.12.2008	Badane PRK-7 S.A. 31.12.2008	Razem Spółki	Razem korekty	Sprawozdanie po korektach Przeeksztalcone 31.12.2008
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY	243 812	33 723	277 535	-8 389	269 146

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

TRAKCJA POLSKA S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Kapitał podstawowy	16 011	1 267	17 277	-1 267	16 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	-	185 812	-	185 812
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	2 397	3 395	5 792	8 977	14 768
Pozostałe kapitały rezerwowe	16 773	20 479	37 252	-22 541	14 712
Niepodzielony wynik finansowy	22 820	8 582	31 402	6 442	37 844
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	243 812	33 723	277 535	-8 389	269 146
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	52 170	3 912	56 083	3 470	59 553
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	32 211	113	32 324	-	32 324
Rezerwy	287	1 480,91	1 768	-	1 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 426	1 767	4 194	-	4 194
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 498	552	10 050	3 470	13 520
Pochodne instrumenty finansowe	7 747	-	7 747	-	7 747
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	210 602	45 981	256 583	-11 161	245 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	98 852	36 349	135 201	-11 161	124 040
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	11 053	275,00	11 328	-	11 328
Rezerwy	8 457	1 127	9 584	-	9 584
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	2 243	916	3 160	-	3 160
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 985	2 082	10 067	-	10 067
Pochodne instrumenty finansowe	22 994	-	22 994	-	22 994
Rozliczenia międzyokresowe	-	370	370	-	370
Kontrakty budowlane	59 017	4 861	63 878	-	63 878
SUMA PASYWÓW	506 584	83 616	590 200	-16 080	574 120

	Badane Trakcja Polska S.A. 31.12.2008	Badane PRK-7 S.A. 31.12.2008	Razem Spółki	Razem korekty	Sprawozdanie po korektach Przekształcone 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży	437 920	112 889	550 809	-51 034	499 775
Koszt własny sprzedaży	410 495	97 815	508 310	-51 079	457 231
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 425	15 074	42 499	45	42 544
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	738	19	757	-	757
Koszty ogólnego zarządu	9 764	4 925	14 689	-	14 689
Pozostałe przychody operacyjne	540	1 698	2 238	-51	2 187
Pozostałe koszty operacyjne	1 197	1 625	2 822	-5	2 817
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 265	10 203	26 469	-1	26 467
Przychody finansowe	12 015	1 300	13 315	-14	13 301
Koszty finansowe	4 244	479	4 723	-16	4 707
Zysk (strata) brutto	24 036	11 024	35 061	-	35 061
Podatek dochodowy	4 756	2 355	7 111	-	7 111
Zysk (strata) netto	19 281	8 669	27 950	-	27 950

54. Wynagrodzenie Audytora

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania jednostkowego Spółki jest BDO Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

W dniu 29 lipca 2009 roku, Spółka zawarła umowę z BDO Numerica Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań oraz z innych tytułów przedstawia tabela poniżej.

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008 Przekształcone
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	160	176
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	110	119
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	-	-
Z tytułu innych umów	36	66
Razem	306	361

Warszawa, 18 marca 2010 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

Załącznik do rocznego sprawozdania finansowego

W uzupełnieniu danych zamieszczonych w nocy nr 46 Dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w Rocznym sprawozdaniu finansowym poniżej zamieszczono zestawienie gwarancji, poręczeń oraz weksli własnych Spółki Trakcja Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Udzielone gwarancje i poręczenia

Beneficjent	Kwota gwarancji	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PRK w Krakowie	57	PLN	Usunięcie wad i usterek	06-01-01	09-12-31	Allianz
PKP PLK S.A.	201	EUR	Usunięcie wad i usterek	09-01-01	10-01-28	Allianz
PKP PLK S.A.	1 993	PLN	Należyte wykonanie robót	07-03-14	10-03-20	Allianz
PKP PLK S.A.	5 597	PLN	Usunięcie wad i usterek	08-08-01	09-12-31	PTU SA
PKP Energetyka	448	PLN	Należyte wykonanie robót oraz usunięcia wad	07-11-26	09-12-31	Allianz
PKP PLK S.A.	53	PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-19	09-12-31	Allianz
PKP PLK S.A.	49	PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-29	09-12-31	Allianz
PKP PLK S.A.	8 489	EUR	Należyte wykonanie robót	08-06-17	10-08-25	Allianz
PKP PLK S.A.	131	PLN	Usunięcie wad i usterek	08-12-15	13-01-14	PZU
PKP PLK S.A.	1 402	EUR	Zwrot zaliczki	08-11-19	10-02-28	Bank Handlowy
PKP PLK S.A.	600	PLN	Wadium	09-08-25	10-03-23	Warta
Polimex-Mostostal S.A.	449	PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-28	10-03-07	Allianz
PKP Szybka Kolej Miejska	681	PLN	Należyte wykonanie robót	09-05-20	10-06-18	Allianz
Zarząd Dróg i Zieleni w Gdańsku	137	PLN	Usunięcie wad i usterek	06-07-21	11-08-05	Generali
Gmina Miasta Gdańska	180	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-10-16	10-10-31	Generali
PKP Intercity S.A.	1 209	PLN	Usunięcie wad i usterek	09-05-21	11-05-20	Gerling
PKP Intercity S.A.	770	PLN	Usunięcie wad i usterek	09-05-21	11-05-20	Gerling
PKP PLK S.A.	2 195	PLN	Usunięcia wad i usterek	09-11-15	12-11-14	Gerling
PKP PLK S.A.	1 265	EUR	Zwrot kwot zatrzymanych	09-11-06	10-01-15	BPH
PKP PLK S.A.	786	EUR	Zwrot kwot zatrzymanych	09-11-06	10-01-15	BPH
PKP PLK S.A.	2 322	PLN	Należyte wykonanie robót	09-04-16	12-11-30	Gerling
PKP PLK S.A.	19 000	PLN	Wadium	09-11-27	10-03-11	Warta
Złote Tarasy Tower Sp. z o.o.	56	EUR	Terminowej płatności	09-12-01	10-12-01	BPH
PKP PLK S.A.	153	EUR	Zwrot kwot zatrzymanych	09-10-09	10-10-09	BPH
PKP PLK S.A.	15 000	PLN	Wadium	09-12-18	10-03-19	Euler Hermes
Razem tys. PLN	50 871					
Razem tys. EUR	12 352					
Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN	50 744					
Razem tys. PLN	101 615					

Poręczenia wzajemne Trakcja Polska - PRKiI

Beneficjent	Wysokość poręczenia	Waluta	Przedmiot poręczenia	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PRKiI	669	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-01-17	12-01-31	Gerling
PRKiI	68	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-02-02	12-02-17	Gerling
PRKiI	10	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-01-13	11-01-27	Gerling
PRKiI	5 914	EUR	Umowa kredytu inwestycyjnego	09-03-13	14-02-07	Nordea Bank Polska S.A.
Razem tys. PLN	747					
Razem tys. EUR	5 914					
Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN	24 296					
Razem tys. PLN	25 043					

Weksle

Elektroskandia SA	400 PLN	Terminowe płatności	02-10-03		
ORLEN S.A.	20 PLN	Terminowe płatności	03-03-06		
Allianz	57 PLN	Usunięcie wad i usterek	05-09-01	09-12-31	
PRK Kraków	201 EUR	Usunięcie wad i usterek	09-01-01	10-01-28	
Allianz	1 993 PLN	Należyte wykonanie robót	07-03-14	10-03-20	
Allianz	674 PLN	Należyte wykonanie robót	07-03-14	10-03-20	
Allianz	448 PLN	Należyte wykonanie robót	07-11-26	09-12-31	
PTU	5 597 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-08-01	09-07-31	

TRAKCJA POLSKA S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Allianz	53 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-19	09-12-31
Allianz	49 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-29	09-12-31
Warta	600 PLN	Wadium	09-08-25	10-03-23
Cemex Polska Sp. z o.o.	150 PLN	Zabezpieczenie płatności	06-10-25	09-12-31
BRE Leasing	122 PLN	Zabezpieczenie płatności	07-10-05	10-10-31
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	783 PLN	Należyte wykonanie robót	06-06-24	11-06-23
Allianz	449 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-28	10-03-07
Allianz	681 PLN	Należyte wykonanie robót	09-05-20	10-06-18
Gerling	2 194 PLN	Usunięcie wad i usterek	09-11-15	12-11-14
Gerling	1 209 PLN	Usunięcie wad i usterek	09-05-21	11-05-20
Gerling	770 PLN	Usunięcie wad i usterek	09-05-21	11-05-20
Gerling	2 322 PLN	Należyte wykonanie robót	09-04-16	12-11-30
PERI Polska Sp. z o.o.	3 000 PLN	Terminowej płatności	09-11-25	11-12-31
Generali	180 PLN	Usunięcie wad i usterek	07-10-16	10-10-31
Warta	19 000 PLN	Wadium	09-11-27	10-03-11
Euler Hermes	15 000 PLN	Wadium	09-12-18	10-03-19
Allianz	8 489 EUR	Należyte wykonanie robót	08-06-17	10-08-25
PZU	131 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-12-15	13-01-14
	Razem tys. PLN	63 897 PLN		
	Razem tys. EUR	201 EUR		
	Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN	825 PLN		
	Razem tys. PLN	64 722 PLN		

Warszawa, 18 marca 2010 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kaldonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

**Trakcja Polska S.A.
Al. Jana Pawła II nr 11
00-828 Warszawa**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

*Opinia liczy 2 strony.
Raport uzupełniający opinię liczy 18 stron.*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Spółki Trakcja Polska S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 11, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **414.949** tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **33.128** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **32.888** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **17.358** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **120.747** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Trakcja Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Trakcja Polska. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu BDO Sp. z o.o.
Biegły Rewident nr ewid. 90004

**Trakcja Polska S.A.
Al. Jana Pawła II nr 11
00-828 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Trakcja Polska Spółka Akcyjna. Spółka używa nazwy skróconej Trakcja Polska S.A.

Poprzednia nazwa Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE Spółka Akcyjna i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku.

Firma Trakcja Polska - PKRE Spółka Akcyjna została ustalona w drodze Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 stycznia 2005 roku, co było skutkiem zmian w Spółce - połączenia spółki PKRE S.A. ze spółką Trakcja Polska S.A., które miało miejsce w listopadzie 2004 roku.

1.2. Siedziba Spółki

Warszawa, Al. Jana Pawła II nr 11

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiot działalności Spółki obejmuje 35 pozycji.

W badanym okresie działalność Spółki polegała głównie na:

- projektowaniu i montażu sieci trakcyjnej kolejowej, tramwajowej, trolejbusowej;
- projektowaniu i montażu linii SN, NN;
- kompleksowych realizacjach „pod klucz” (tzn. projektowanie, kompletacja i dostawa urządzeń, dostawa specjalistycznego oprogramowania, montaż, uruchomienie, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny):
 - podstacji trakcyjnych kolejowych, komunikacji miejskiej, metra;
 - sterowania lokalnego i zdalnego odłącznikami sieci trakcyjnej oraz rozłącznikami w liniach SN prądu przemiennego;
 - sterowania zdalnego wszystkimi urządzeniami zasilania trakcji elektrycznej oraz układami pomocniczymi typu oświetlenie peronów, elektryczne ogrzewanie rozjazdów.

1.4. Podstawa działalności

Spółka działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami;
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XII Wydział Gospodarczy - pod numerem KRS 0000084266.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB - 43443.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-000-24-39

REGON 010952900

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 286.504 tys. zł i składał się z:

- kapitału zakładowego 16.011 tys. zł,
- nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 185.812 tys. zł,
- kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny 14.377 tys. zł,
- pozostałych kapitałów rezerwowych 26.440 tys. zł,
- niepodzielonego wyniku finansowego 43.864 tys. zł.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 16.011 tys. zł i dzielił się na 160.105.480 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, następujących serii:

- seria A 1.599.480 akcji,
- seria C 83.180.870 akcji,
- seria D 19.516.280 akcji,
- seria E 25.808.850 akcji,
- seria F 30.000.000 akcji.

Wszystkie akcje są nieuprzywilejowane.

W drodze Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku zdecydowano o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 30.000.000 akcji serii F na okaziciela w związku z wejściem Spółki do obrotu publicznego.

Pierwsza oferta publiczna obejmująca m.in. sprzedaż akcji nowej emisji została przeprowadzona w marcu 2008 roku. W dniu 1 kwietnia 2008 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji oraz praw do akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Do obrotu publicznego dopuszczono wszystkie akcje serii A, C, D i E oraz do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego - prawa do akcji serii F.

W dniu 28 maja 2008 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 13.011 tys. zł do kwoty 16.011 tys. zł dokonane w drodze emisji akcji serii F. W dniu 6 czerwca 2008 roku wprowadzono do obrotu giełdowego akcje serii F.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji w sztukach	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w % w kapitale i głosach na WZA
COMSA S.A. (Hiszpania)	81 065 510	8 106 551,0	50,64
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	15 072 408	1 507 240,8	9,41
Pozostali akcjonariusze	63 967 562	6 396 756,2	39,95
	160 105 480	16 010 548	100%

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła na dzień bilansowy 185.812 tys. zł i zawierała agio powstałe przy emisji akcji serii C, D i F.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmowały głównie skumulowane niepodzielone zyski z lat ubiegłych, pozostawione w Spółce na mocy przeszłych decyzji akcjonariuszy. Ich wartość na dzień bilansowy wynosiła 26.440 tys. zł.

W dniu 24 czerwca 2009 roku w drodze Uchwały Nr 6/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjęto decyzję w sprawie podziału wyniku za 2008 rok. Zysk Spółki za 2008 rok w kwocie 19.280.000,00 zł podzielono w następujący sposób: kwotę 16.010.548,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy (dywidenda na jedną akcję w wysokości 0,10 zł), a pozostałą kwotę 3.269.452,00 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje kwotę zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz korekty powstałe przy zastosowaniu przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Szczegółowe zmiany w kapitale Spółki przedstawia zestawienie zmian w kapitałach własnych, które stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Maciej Radziwiłł - Prezes Zarządu,
- Tadeusz Kałdonek - Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Kozaczyński - Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Mańkowski - Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Bogdan - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 30 października 2009 roku w drodze Uchwały Nr 1 powołano Pana Tadeusza Bogdana, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Budownictwa Torowego.

Po dniu bilansowym, do dnia niniejszego raportu, skład Zarządu nie uległ zmianie.

1.9. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Jorge Miarnau Montserrat - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Miquel Llevat Vallespinosa - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rodrigo Pomar López - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szyszko - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Ziótek - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie badanego okresu oraz po dniu bilansowym do dnia niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

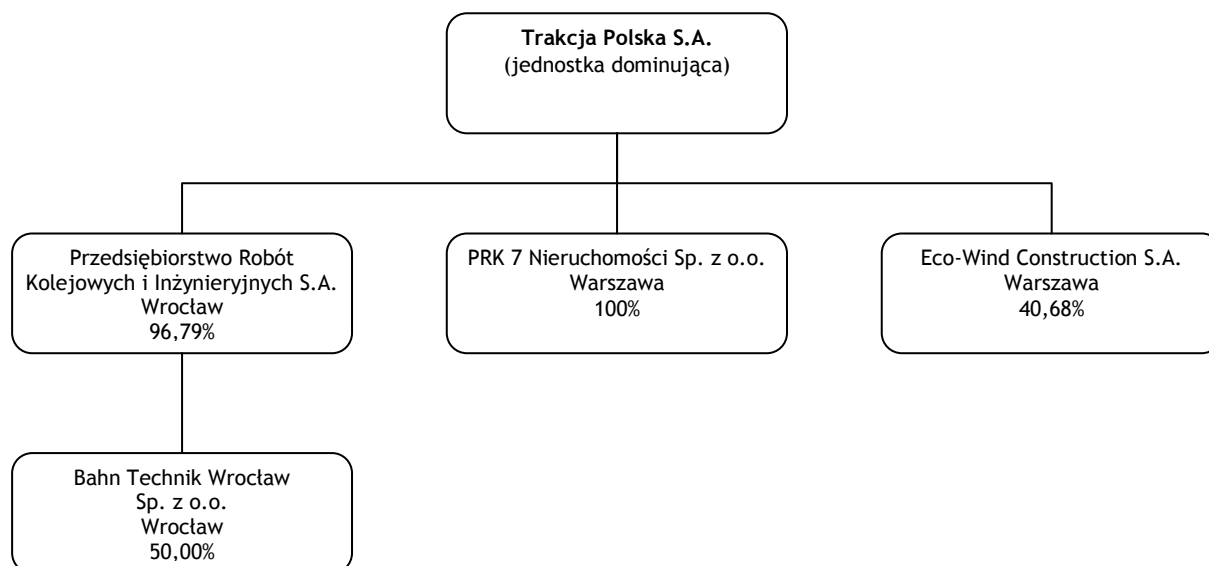
1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska wchodziły następujące podmioty:

- Trakcja Polska S.A. - jednostka dominująca,
- Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI S.A.”, „PRKiI”) - jednostka zależna,
- PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. - jednostka współkontrolowana,
- Eco-Wind Construction S.A. - jednostka stowarzyszona.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:



Do dnia 31 sierpnia 2009 roku, w skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska wchodziła spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A., w której Spółka posiadała 100% udział w kapitale zakładowym. W dniu 1 września 2009 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Trakcja Polska S.A. i Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A.

Więcej informacji na temat połączenia zawarto w pkt 5.1 części ogólnej niniejszego raportu.

Przedmiotem działalności PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. jest działalność deweloperska.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. sprawowała współkontrolę nad spółką Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., w której posiadała 50,00% udział w kapitale zakładowym. W dniu 23 listopada 2009 roku spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. sprzedała 15 udziałów stanowiących 1,25% udział w kapitale zakładowym spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., tracąc tym samym kontrolę nad tą jednostką.

W badanym roku spółka PRKiI S.A. zajmowała się przede wszystkim wykonywaniem robót budowlano-montażowych w zakresie budownictwa kolejowego. Przedmiotem działalności spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jest świadczenie usług budowlanych na rzecz kolejnictwa i transportu drogowego. Spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2009 Spółka nabyła udziały w spółce Eco-Wind Construction S.A. („EWC”), obejmując łącznie 40,68% w kapitale zakładowym tej jednostki. EWC działa na rynku energetyki odnawialnej i zajmuje się opracowywaniem i sprzedażą projektów farm wiatrowych.

Spółka Trakcja Polska S.A. wchodzi w skład hiszpańskiej Grupy Kapitałowej COMSA EMTE, która w lutym 2006 roku została jej większościowym akcjonariuszem. Grupa COMSA EMTE plasuje się w czołówce spółek budownictwa infrastrukturalnego w Hiszpanii. Jest również obecna na rynkach światowych - w Europie, Afryce, Ameryce Południowej oraz w Australii. Grupa działa także aktywnie w dziedzinie nieruchomości, ochrony środowiska, budownictwa drogowego, energetyki odnawialnej oraz usług komunalnych.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja Polska S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 414.949 tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości 33.128 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 32.888 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 17.358 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 120.747 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska S.A. za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Rada Nadzorcza Spółki Trakcja Polska S.A. wybrała audytora na podstawie uchwały nr 1 z dnia 27 lipca 2009 roku. Na podstawie umowy podpisanej w dniu 29 lipca 2009 roku, badanie przeprowadzono od dnia 15 lutego 2010 roku do daty wydania opinii (z przerwami) przez BDO Sp. z o.o. pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika - nr ewidencyjny 11380. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o., członkowie jego zarządu oraz kluczowy biegły rewident i inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77, poz. 649).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z następującym objaśnieniem:

„Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.”

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z następującym objaśnieniem:

„Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą, ze względu na fakt, iż jednostka dominująca wyższego szczebla - Trakcja Polska S.A. posiadająca 99,02% udziałów w Spółce obejmuje konsolidacją zarówno Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A., jak i jednostkę od niej zależną - PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2009 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło w dniu 24 czerwca 2009 roku podzielić zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku w kwocie 19.280.000 zł w następujący sposób: kwotę 16.010.548,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, pozostałą kwotę 3.269.452,00 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2009 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1625 z dnia 14 września 2009 roku.

5. Inne istotne informacje

5.1. Połączenie Spółek Trakcja Polska S.A. i Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A.

Do dnia 31 sierpnia 2009 roku, w skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska wchodziła spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A., w której Spółka posiadała 100% udział w kapitale zakładowym.

W dniu 1 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Spółki jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. („PRK-7”) jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów.

Faktyczne rozliczenie połączenia spółek, zgodnie z MSSF 3, nastąpiło w dniu uzyskania kontroli Spółki nad PRK-7, tj. w dniu 1 września 2007 roku.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2009 Spółka dokonała stosownego przekształcenia danych porównywalnych za rok 2008.

Przy rozliczeniu połączenia wyłączoneo wzajemne rozrachunki i obroty pomiędzy łączącymi się Spółkami oraz kwoty niezrealizowanych zysków wynikających z wzajemnych transakcji. W odniesieniu do kapitałów własnych spółki PRK-7 S.A. dokonano niezbędnych korekt i wyłączeń ujmowanych uprzednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja Polska. Wartość firmy wykazana w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku o wartości 47.797 tys. zł powstała na skutek nabycia przez Spółkę spółki PRK-7 S.A. w roku 2007. W efekcie wartość firmy ujmowana wcześniej wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja Polska została ujęta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu „wartości niematerialne”.

Wartość bilansowa udziałów w spółce PRK-7 Nieruchomości Sp. z o.o., należących przed połączeniem do spółki PRK-7 S.A., na dzień 31 grudnia 2009 roku odzwierciedla wartość godziwą tych udziałów ustaloną w roku 2007 w momencie nabycia spółki PRK-7 przez spółkę Trakcja Polska z uwzględnieniem zmian dokonanych do dnia bilansowego.

Skutki liczbowe połączenia zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do badanego sprawozdania finansowego, w nocie nr 53.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

AKTYWA	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08 przekształcone*	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	31 125	7,5%	26 279	4,6%
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	0,9%	3 666	0,6%
Wartości niematerialne	53 033	12,8%	51 930	9,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	75 061	18,1%	75 891	13,2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 475	8,5%	-	-
Aktywa finansowe	256	0,1%	164	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 872	1,9%	14 631	2,5%
Rozliczenia międzyokresowe	553	0,1%	304	0,1%
	207 041	49,9%	172 865	30,0%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5 865	1,4%	15 879	2,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 982	18,6%	95 409	16,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 924	1,2%	-	-
Aktywa finansowe	29 079	7,0%	62 385	10,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 272	19,3%	201 019	35,0%
Rozliczenia międzyokresowe	1 220	0,3%	1 436	0,3%
Kontrakty budowlane	9 566	2,3%	25 127	4,4%
	207 908	50,1%	401 255	70,0%
SUMA AKTYWÓW	414 949	100,0%	574 120	100,0%

*) Dane przekształcone - uwzględniające skutki połączenia Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A., która to spółka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 31.12.2008 r.

1. Podstawowe wartości z bilansu, c.d.

PASYWA	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08 przekształcone*	% sumy bilansowej
Kapitał własny ogółem				
Kapitał podstawowy	16 011	3,9%	16 011	2,8%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	44,8%	185 812	32,4%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	14 377	3,5%	14 768	2,6%
Pozostałe kapitały rezerwowe	26 440	6,4%	14 712	2,6%
Niepodzielony wynik finansowy	43 864	10,6%	37 843	6,6%
	286 504	69,0%	269 146	47,0%
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	21 273	5,1%	32 324	5,6%
Rezerwy	400	0,1%	1 768	0,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 724	1,4%	4 194	0,7%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 336	3,0%	13 520	2,4%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7 747	1,3%
	39 733	9,6%	59 553	10,3%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 256	12,9%	124 040	21,5%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	11 173	2,7%	11 328	2,0%
Rezerwy	7 528	1,8%	9 584	1,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 115	0,8%	3 160	0,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	10 067	1,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 250	0,5%	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6 725	1,6%	22 994	4,0%
Rozliczenia międzyokresowe	3	0,0%	370	0,1%
Kontrakty budowlane	4 662	1,1%	63 878	11,0%
	88 712	21,4%	245 421	42,7%
SUMA PASYWÓW	414 949	100,0%	574 120	100,0%

*) Dane przekształcone - uwzględniające skutki połączenia Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A., która to spółka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 31.12.2008 r.

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

	Rok kończący się 31.12.09	% przychodów ze sprzedaży	Rok kończący się 31.12.08 przekształcone*	% przychodów ze sprzedaży
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	412 653	100,0%	499 775	100,0%
Koszt własny sprzedaży	(358 237)	(86,8%)	(457 231)	(91,5%)
Zysk brutto ze sprzedaży	54 416	13,2%	42 544	8,5%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 001)	(0,2%)	(757)	(0,2%)
Koszty ogólnego zarządu	(18 513)	(4,5%)	(14 689)	(2,9%)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(692)	(0,2%)	(630)	(0,1%)
Wynik na działalności finansowej	6 581	1,6%	8 593	1,7%
Zysk brutto	40 791	9,9%	35 061	7,0%
Podatek dochodowy	(7 903)	(1,9%)	(7 111)	(1,4%)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 888	8,0%	27 950	5,6%
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	32 888	8,0%	27 950	5,6%

*) Dane przekształcone - uwzględniające skutki połączenia Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A., która to spółka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 31.12.2008 r.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.09 - 31.12.09	1.01.08 - 31.12.08 Przekształcone
Wskaźniki rentowności:		
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> suma aktywów	7,9%	4,9%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> kapitał własny	11,5%	10,4%
Rentowność sprzedaży netto		
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> przychody ze sprzedaży	8,0%	5,6%
Rentowność sprzedaży brutto		
wynik brutto ze sprzedaży przychody ze sprzedaży	13,2%	8,5%
Wskaźniki płynności:		
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,3	1,6
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,3	1,6
Wskaźniki aktywności:		
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	75 dni	51 dni**
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	89 dni	83 dni**
Szybkość obrotu zapasów		
<u>średni stan zapasów* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	11 dni	10 dni**

Inne wskaźniki:

Wskaźnik zadłużenia

<u>suma zobowiązań</u>	31,0	53,1
suma bilansowa		

Wartość księgowa na jedną akcję w zł

<u>kapitał własny</u>	1,79	1,68
liczba akcji		

Zysk na jedną akcję w zł

<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u>	0,21	0,17
liczba akcji		

*) Średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

**) Wskaźniki finansowe dla okresu porównywalnego obliczone na podstawie nieprzekształconych danych na dzień 1 stycznia 2008 roku.

4. Komentarz

W strukturze aktywów Spółki aktywa trwałe reprezentują 49,9% sumy bilansowej (30,0% na koniec roku 2008). Wzrost udziału aktywów trwałych, wynika głównie z faktu nabycia akcji spółki Eco-Wind Construction S.A. - jednostki stowarzyszonej. Spadek udziału aktywów obrotowych do poziomu 50,1% sumy bilansowej (70,0% na koniec 2008) wynika natomiast ze spadku wartości udziału środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z 201.019 tys. zł do poziomu 80.272 tys. zł na koniec roku 2009), na które wpływ miały m.in. wypłata dywidendy, zakup akcji Eco-Wind Construction S.A. oraz spłata kredytu bankowego. Na działalności operacyjnej Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne, co odzwierciedla aktualny etap realizacji kontraktów i wiążących się z nimi płatności - na koniec 2008 roku Spółka posiadała istotną kwotę nadwyżki przychodów zafakturowanych, a jeszcze nierozpoznanych. Na zmniejszenie udziału aktywów obrotowych wpływ miało również zmniejszenie aktywów finansowych i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.

Głównym źródłem finansowania działalności Spółki w bieżącym okresie były kapitały własne. Ich udział wzrósł do 69,0% w porównaniu z 47,0% w roku poprzednim. Kapitały stałe Spółki (kapitał własny oraz zobowiązania długoterminowe) zapewniają bezpieczne pokrycie aktywów trwałych.

W badanym roku przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 412.653 tys. zł, co daje spadek w stosunku do roku ubiegłego o 17,4%. Jednocześnie koszt własny sprzedaży obniżył się o 21,7% w stosunku do roku 2008. Spółka osiągnęła dodatni wynik brutto na sprzedaży, który był wyższy o 27,9% w porównaniu do roku poprzedniego. W bieżącym roku Spółka osiągnęła wynik na działalności finansowej niższy o 23,4% niż w roku poprzednim, natomiast zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 32.888 tys. zł, co oznacza wzrost o 17,7%. Wyniki działalności odzwierciedlają fakt realizacji kontraktów budowlanych już przez połączoną Spółkę.

Względnie wyższy wzrost zysku netto w stosunku do wzrostu sumy bilansowej spowodował poprawę wskaźnika rentowności majątku Spółki, który wyniósł 7,9% (4,9% w 2008 roku). Wskaźnik rentowności sprzedaży netto również zanotował wzrost o 2,4 p.p. do poziomu 8,0%. Na poprawę rentowności sprzedaży wpływ miało m.in. korzystne kształtowanie się kursu euro w stosunku do złotego ze względu na fakt realizacji kontraktów budowlanych, gdzie wynagrodzenie ustalono w euro.

Płynność Spółki w badanym okresie uległa poprawie. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wzrósł do poziomu 2,3 (z 1,6 w 2008 roku). W związku z niskim poziomem zapasów, wskaźnik płynności drugiego stopnia osiągnął analogiczne wartości.

Wskaźnik szybkości spłaty należności uległ znacznemu zwiększeniu do 75 dni w porównaniu z poziomem 51 dni w roku poprzednim, na co wpływ miało w głównej mierze spadek wartości przychodów ze sprzedaży w badanym okresie.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań nieznacznie wzrósł do poziomu 89 dni wobec 83 dni w okresie poprzednim.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania IMPULS autorstwa firmy BPSC S.A.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zasadniczo zapewniają w istotnych aspektach ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych. Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych zasadniczo spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną. Stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Z tego względu nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Wartości niematerialne	53.033
Udział procentowy w sumie bilansowej	12,8%

Dominującą część wartości niematerialnych stanowi wartość firmy powstała na skutek nabycia przez Trakcję Polską S.A. spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. w roku 2007. Wartość ta, w kwocie 47.797 tys. zł ujmowana poprzednio wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja Polska, została ujęta w badanym sprawozdaniu finansowym Spółki na skutek połączenia w 2009 roku ze spółką zależną - Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości wartości firmy, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. Szczegóły opisano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w nocie nr 19.

2.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35.475
Udział procentowy w sumie bilansowej	8,5%

W badanym okresie spółka stała się akcjonariuszem spółki Eco-Wind Construction S.A. i posiada 40,68% udział w jej kapitale zakładowym. Eco-Wind Construction działa w branży energetyki wiatrowej i zajmuje się głównie opracowywaniem i sprzedażą projektów farm wiatrowych. Inwestycja została sfinansowana ze środków Spółki pozyskanych w roku 2008 w drodze publicznej emisji akcji.

2.3. Rezerwy	7.928
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,9%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka utworzyła rezerwy w wysokości 7.928 tys. zł. Dominującą pozycję stanowią rezerwy na roboty poprawkowe dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych w wysokości 4.630 tys. zł.

2.4. Zobowiązania warunkowe

Informacja o zobowiązaniach pozabilansowych Spółki i o zabezpieczeniach ustanowionych na jej majątku została zawarta w nocie nr 46 oraz w załączniku do sprawozdania finansowego.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu BDO Sp. z o.o.
Biegły Rewident nr ewid. 90004