

TRAKCJA POLSKA S.A.



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku

Warszawa, listopad 2009 r.

Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

III. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

IV. Kwartalna informacja finansowa

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja Polska S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 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 mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 52 953 tys. złotych.
2. Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2009 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę 649 835 tys. złotych.
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 179 492 tys. złotych.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku, wykazujące zwiększenie całkowitych dochodów o kwotę 183 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 39 129 tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kaldonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 16 listopada 2009 roku

SPIS TREŚCI**Strona**

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA	3
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Zmiany w strukturze Grupy	11
4. Skład Zarządu jednostki dominującej	11
5. Akcjonariat jednostki dominującej	11
6. Stan posiadania akcji jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę	12
7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
9. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
10. Istotne zasady rachunkowości	13
11. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	16
12. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja Polska za III kwartał 2009 roku	17
13. Sezonowość i cykliczność	18
14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych	18
15. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	18
16. Czynniki ryzyka	19
17. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz	19
18. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	20
19. Należności i zobowiązania warunkowe	21
20. Istotne sprawy sądowe i sporne	22
21. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	23
22. Informacje na temat podmiotów powiązanych	23
23. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2009 roku oraz następujące po dniu bilansowym	23
IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	27
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	28
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	29
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	32

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2009 r.	4,3993	3,9170	4,8999	4,2226
30.09.2008 r.	3,4247	3,2026	3,6577	3,4083
31.12.2008 r.	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724

* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.09.2009		31.12.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	208 645	49 412	139 314	33 389
Aktywa obrotowe	441 190	104 483	614 871	147 367
Aktywa razem	649 835	153 895	754 185	180 756
Kapitał własny	356 147	84 343	317 018	75 980
Zobowiązania długoterminowe	65 193	15 439	59 180	14 184
Zobowiązania krótkoterminowe	228 495	54 113	377 987	90 592
Pasywa razem	649 835	153 895	754 185	180 756

Do przeliczenia danych skonsolidowanego bilansu przyjęto kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2009		Okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	524 777	119 286	548 060	160 032
Koszt własny sprzedaży	-446 299	-101 448	-488 576	-142 662
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	78 478	17 838	59 484	17 370
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 804	13 139	46 604	13 608
Zysk (strata) brutto	66 682	15 157	50 101	14 629
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	53 323	12 121	41 529	12 126
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-153	-35	-	-
Zysk (strata) netto za okres	52 953	12 037	41 529	12 126

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2009		Okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-112 379	-25 545	-22 226	-6 490
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-67 345	-15 308	566	165
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	232	53	89 369	26 095
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-179 492	-40 800	67 709	19 770

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

(dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

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

	30.09.2009		30.09.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	313 096	75 040	141 130	39 400
Środki pieniężne na koniec okresu	133 604	31 640	208 839	61 274

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego - dla pozycji "Środki pieniężne na koniec okresu",

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego poprzedzającego dany okres sprawozdawczy - dla pozycji "Środki pieniężne na początek okresu".

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2007 r. wyniósł 3,582 zł/euro.

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

	<u>1.01.2009 - 30.09.2009</u>	<u>1.07.2009 - 30.09.2009</u>	<u>1.01.2008 - 30.09.2008</u>	<u>1.07.2008 - 30.09.2008</u>
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	524 777	193 686	548 060	217 727
Koszt własny sprzedaży	(446 299)	(156 363)	(488 576)	(192 101)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	78 478	37 323	59 484	25 626
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 615)	(655)	(1 257)	(800)
Koszty ogólnego zarządu	(18 060)	(5 822)	(13 392)	(5 213)
Pozostałe przychody operacyjne	1 220	371	2 781	117
Pozostałe koszty operacyjne	(2 219)	(1 358)	(1 012)	(113)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 804	29 859	46 604	19 617
Przychody finansowe	12 636	100	7 347	3 000
Koszty finansowe	(3 758)	(1 253)	(3 850)	(1 227)
Zysk (strata) brutto	66 682	28 706	50 101	21 390
Podatek dochodowy	(13 359)	(5 818)	(8 572)	(3 643)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	53 323	22 888	41 529	17 747
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	(153)	(153)	-	-
Zyski jednostek stowarzyszonych	(217)	(217)		
Zysk (strata) netto za okres	52 953	22 518	41 529	17 747
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	52 982	22 547	41 149	17 497
Akcjonariuszom mniejszościowym	(29)	(29)	380	250
	52 953	22 518	41 529	17 747
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję				
– podstawowy z zysku za okres	0,33	0,14	0,28	0,11
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,33	0,14	0,28	0,11
– rozwodniony z zysku za okres	0,33	0,14	0,28	0,11
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,33	0,14	0,28	0,11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	<u>1.01.2009 -</u> <u>30.09.2009</u>	<u>1.07.2009 -</u> <u>30.09.2009</u>	<u>1.01.2008 -</u> <u>30.09.2008</u>	<u>1.07.2008 -</u> <u>30.09.2008</u>
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	<u>52 953</u>	<u>22 518</u>	<u>41 529</u>	<u>17 747</u>
Inne całkowite dochody:	183	-	-	-
Korekta prawa wieczystego użytkowania gruntu	183	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	<u>183</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	<u>53 136</u>	<u>22 518</u>	<u>41 529</u>	<u>17 747</u>
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	53 165	22 547	41 149	17 497
Akcjonariuszom mniejszościowym	(29)	(29)	380	250
	<u>53 136</u>	<u>22 518</u>	<u>41 529</u>	<u>17 747</u>

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	30.09.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Aktywa trwałe	208 645	139 314
Rzeczowe aktywa trwałe	97 469	52 089
Wartości niematerialne	4 854	4 178
Wartość firmy z konsolidacji	49 848	49 848
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	4 219
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 257	-
Aktywa finansowe	206	164
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 904	28 512
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	441	304
Aktywa obrotowe	441 190	614 871
Zapasy	82 124	85 662
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	163 984	132 448
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 655	-
Aktywa finansowe	31 893	53 769
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 604	313 096
Rozliczenia międzyokresowe	3 098	2 092
Kontrakty budowlane	21 832	27 804
SUMA AKTYWÓW	649 835	754 185
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	351 183	311 607
Kapitał podstawowy	16 011	16 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	185 812
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 637	2 397
Pozostałe kapitały rezerwowe	88 742	47 480
Niepodzielony wynik finansowy	57 981	59 907
Kapitały mniejszości	4 964	5 411
Kapitał własny ogółem	356 147	317 018
Zobowiązania długoterminowe	65 193	59 180
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	47 340	33 267
Rezerwy	1 187	1 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 426	5 859
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 183	10 493
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	57	46
Zobowiązania krótkoterminowe	228 495	377 987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	138 027	204 462
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	14 875	11 596
Rezerwy	7 011	13 568
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 327	5 150
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	19 524
Pochodne instrumenty finansowe	11 480	26 653
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 250	-
Rozliczenia międzyokresowe	5 798	3 732
Kontrakty budowlane	38 869	90 152
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	5 858	3 150
SUMA PASYWÓW	649 835	754 185

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2009 - 30.09.2009	1.01.2008 - 30.09.2008
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	66 682	50 101
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	7 400	5 804
Różnice kursowe	1 013	-
Odsetki i dywidendy netto	951	3 302
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	13	(143)
Zmiana stanu należności	(31 578)	(54 960)
Zmiana stanu zapasów	3 539	(14 164)
Zmiana stanu zobowiązań	(63 429)	(11 570)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	3 632	10 932
Zmiana stanu rezerw	(7 138)	8 074
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(45 311)	(73)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(22 920)	(7 401)
Zapłacony podatek dochodowy	(25 569)	(11 834)
Inne korekty	336	(294)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(112 379)	(22 226)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(52 582)	(10 069)
- nabycie	(53 187)	(10 341)
- sprzedaż	605	272
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	(35 474)	-
- nabycie jednostki stowarzyszonej	(35 474)	-
Aktywa finansowe	20 711	10 635
- sprzedane lub zwrócone	21 501	31 447
- nabyte	(790)	(20 812)
Odsetki uzyskane	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(67 345)	566
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	111 499
Wydatki na nabycie udziałów (akcji) własnych	(69)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	28 381	-
Splata pożyczek i kredytów	(9 736)	(19 026)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 011)	-
Odsetki zapłacone	(1 981)	(2 578)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(371)	(526)
Pozostałe	19	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	232	89 369
Przepływy pieniężne netto, razem	(179 492)	67 709
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	313 096	141 130
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	133 604	208 839

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

Badane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał mniejszości	Razem kapitał własny
Na dzień 1.01.2009 r.	16 011	185 812	2 397	47 480	59 907	5 411	317 018
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2009 r. po korektach	16 011	185 812	2 397	47 480	59 907	5 411	317 018
Dochody całkowite za okres	-	-	183	-	52 985	(29)	53 139
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(16 011)	-	(16 011)
Podział zysku	-	-	-	38 900	(38 900)	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	(423)	(423)
Inne - korekty związane z połączeniem	-	-	57	2 362	-	5	2 424
Na dzień 30.09.2009 r.	16 011	185 812	2 637	88 742	57 981	4 964	356 147
Niebadane, przekształcone							
Na dzień 1.01.2008 r.	13 011	77 313	2 397	21 937	30 797	4 394	149 849
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2008 r. po korektach	13 011	77 313	2 397	21 937	30 797	4 394	149 849
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	41 149	380	41 529
Emisja akcji	3 000	117 000	-	-	-	-	120 000
Koszty emisji akcji	-	(8 501)	-	-	-	-	(8 501)
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	25 584	(25 584)	-	-
Inne	-	-	-	(46)	-	-	(46)
Na dzień 30.09.2008 r.	16 011	185 812	2 397	47 475	46 362	4 774	302 831

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku.

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

Spółka dominująca Grupy 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. Wcześniej firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka dominująca działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 r. (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami.

Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000084266. Spółce Trakcja Polska – PKRE S.A. nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4523A. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 11.

W dniu 1 września 2009 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Trakcja Polska S.A. i PRK-7 S.A. (szczegółowy opis w punkcie trzecim).

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

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

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielni wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- roboty budowlane specjalistyczne.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2009	31.12.2008*)
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKil”, „PRKil S.A.”)	Wrocław	Roboty inżynieryjne 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%	100,00%

*) 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 Inżynieryjnych S.A. jest jednostką dominującą niższego szczebla.

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2009	31.12.2008
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik“)	Wrocław	Roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska	51,25%	51,25%

Na dzień 30 września 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

3. Zmiany w strukturze Grupy

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.

Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli tj. w dniu 01.09.2007 roku. Dane porównywalne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym połączonej spółki wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy zostały określone w taki sposób jakby połączenie miało miejsce w poprzednim roku obrotowym.

4. Skład Zarządu jednostki dominującej

Na dzień 30.09.2009 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy:

W dniu 30 października 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę, mocą której powołała Pana Tadeusza Bogdana na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora ds. Budownictwa Torowego, z dniem 30 października 2009 r.

W dniu 4 listopada 2009 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę, mocą której powołał Pana Jana Sęktasa na funkcję Prokurenta (prokura łączna) z dniem 4 listopada 2009 r.

5. Akcjonariat jednostki dominującej

Zgodnie z wiedzą Zarządu jednostki dominującej, 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	11 031 315	6,89%	11 031 315	6,89%
Pozostali akcjonariusze	68 008 655	42,48%	68 008 655	42,48%
Ogólna liczba akcji	160 105 480	100,00%	160 105 480	100,00%

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

6. Stan posiadania akcji jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę

Akcje Spółki Trakcja Polska S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia sprawozdania prezentuje poniższa tabela.

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

W dniu 28 października 2009 roku Pan Dariusz Mańkowski, Wiceprezes Zarządu Spółki dominującej dokonał transakcji pakietowej sprzedaży 200 000 posiadanych przez siebie akcji Spółki.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 31 sierpnia 2009 r., poza zmianami opisanymi powyżej nie nastąpiły żadne inne zmiany posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 16 listopada 2009 roku.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

8.1 Profesjonalny osąd

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

8.2 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.

Rezerwy na roboty poprawkowe

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

9. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

9.1 Podstawa sporządzenia kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane 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.

Skrócone skonsolidowane 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.

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

9.2 Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2009 roku sporządzone zostało także zgodnie z wymogami obowiązującymi spółki publiczne.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za 2008 rok, które zostało opublikowane w dniu 30 kwietnia 2009 roku oraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku, opublikowanym w dniu 31 sierpnia 2009 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, z wyjątkiem różnych terminów wejścia w życie regulacji.

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

Wszystkie jednostki zależne w Grupie, z wyjątkiem Bahn Technik Sp. z o.o., prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Bahn Technik Sp. z o.o. prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”).

10. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2009 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu

skrótowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Trakcja Polska został przedstawiony w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku, opublikowanym w dniu 31 sierpnia 2009 roku.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa 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 MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

Zmieniony MSR 32 został opublikowany 8 października 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później. Zmiana dotyczy klasyfikacji praw poboru, wg której prawa oferowane za ustaloną kwotę w walucie obcej wszystkim udziałowcom proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów należy prezentować w kapitale, niezależnie od waluty w której cena prawa jest denominowana.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 32 od 1 lutego 2010 roku.

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

- 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

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

- 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2010 roku.

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

Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w ramach grupy kapitałowej*.

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 Grupie 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 Grupy, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2010 roku.

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

- 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.

Grupa zastosuje zmiany od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

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

- *Zmiana do MSR 24 Ujawnienia dotyczące jednostek powiązanych*

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.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- *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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *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”.

Grupa zastosuje poprawkę po jej zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Poprawka nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *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 12 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).

Grupa 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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego 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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji. Grupa analizuje potencjalny wpływ na działalność spółki deweloperskiej z Grupy.

- Interpretacja KIMSF 17 *Dywidenda rzeczowa*

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.

Grupa zastosuje KIMSF 17 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

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

- Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od 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.

Grupa zastosuje KIMSF 18 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

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

Powyższe standardy i interpretacje, za wyjątkiem KIMSF 12 oraz KIMSF 15, nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

11. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Grupa 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 Grupy na MSSF był 1 stycznia 2004 roku.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, 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”).

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 przez Grupę po raz pierwszy:

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany 10 stycznia 2008 roku i ma 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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

- 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 zabezpieczana. 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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany 10 stycznia 2008 roku i 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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

- 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.

Interpretacja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto, dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku, Grupa byłaby obowiązana zastosować KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* oraz KIMSF 15 *Umowa o budowę nieruchomości*. Grupa stosuje te regulacje od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską. Ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy opisano powyżej.

12. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja Polska za III kwartał 2009 roku

W okresie trzech miesięcy zaczynających się 1 lipca 2009 roku zakończonych 30 września 2009 roku Grupa Trakcja Polska uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 193 686 tys. zł, co stanowi 11% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2008. Zmniejszenie przychodów w trzecim kwartale 2009 roku spowodowane było przesunięciem w czasie przetargów ogłaszanych przez największego odbiorcę usług Grupy PKP PLK S.A.

W omawianym okresie Grupa zanotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 37 323 tys. zł i był on o 11 697 tys. zł wyższy niż w okresie porównywalnym poprzedniego roku, kiedy to osiągnął poziom 25 626 tys. zł. W trzecim kwartale 2009 roku marża zysku brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 19,3% i w stosunku do trzeciego kwartału poprzedniego roku wzrosła o 7,5 p.p. Wzrost marży spowodowany był zwiększeniem rentowności kontraktów spowodowanym między innymi spadkiem cen usług podwykonawczych oraz zwiększeniem udziału prac wykonywanych w siłach własnych Grupy w realizowanych kontraktach.

Koszty zarządu w trzecim kwartale 2009 roku wzrosły o 609 tys. zł w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Saldo pozostałej działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniosło minus 987 tys. zł, natomiast w okresie porównywalnym wyniosło 4 tys. zł. Zmiana ta spowodowana była utworzeniem rezerw na zobowiązania, w tym głównie rezerw na świadczenia pracownicze.

Strata na działalności finansowej w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku wyniosła 1 153 tys. zł, natomiast w trzecim kwartale roku 2008 saldo działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 1 773 tys. zł. Ujemne saldo działalności finansowej w trzecim kwartale 2009 roku spowodowane było głównie ujemnymi różnicami kursowymi, które w omawianym okresie wyniosły 1 593 tys. zł.

Zysk brutto za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 wyniósł 28 706 tys. zł i był wyższy o 7 316 tys. zł od zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku. Podatek dochodowy w omawianym okresie roku 2009 wyniósł 5 818 tys. zł, w tym podatek odroczony wynosi 3 775 tys. zł a podatek bieżący 2 043 tys. zł. W okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku

dochodowego zwiększyły się o 4 057 tys. zł, natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 282 tys. zł. Zysk netto Grupy Trakcja Polska za trzeci kwartał 2009 roku wyniósł 22 518 tys. zł i był o 4 771 tys. zł wyższy w porównaniu z zyskiem w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej osiągnął wartość 22 547 tys. zł, zaś strata netto przypisana akcjonariuszom mniejszościowym wyniosła -29 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec trzeciego kwartału 2009 roku poziom 649 835 tys. zł i była niższa o 104 350 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2008.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 69 331 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 173 681 tys. zł.

Wzrost aktywów trwałych spowodowany był zakupem przez jednostkę zależną środków transportu oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 44 058 tys. zł (w tym: oczyszczarki podsypki tłuczniowej Plasser typu RM 80-750 wraz z transporterami w kwocie 37 630 tys. zł) oraz nabyciem udziałów w jednostce stowarzyszonej Eco-Wind Construction Sp. z o.o. w kwocie 35 257 tys. zł.

Aktywa obrotowe obniżyły się o kwotę 173 681 tys. zł tj. o 28% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2008. Spadek ten wynika przede wszystkim z obniżenia poziomu środków pieniężnych o kwotę 179 492 tys. zł. Spowodowane to było głównie uregulowaniem zobowiązań wobec kontrahentów oraz nabyciem udziałów w jednostce stowarzyszonej.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej wzrosły na dzień 30.09.2009 roku o kwotę 39 129 tys. zł w porównaniu do 31.12.2008 roku. Wzrost pozostałych kapitałów rezerwowych wynika z podziału wyniku z lat ubiegłych.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o kwotę 6 013 tys. zł głównie w związku ze sfinansowaniem zakupu oczyszczarki podsypki tłuczniowej za pomocą kredytu bankowego.

Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o kwotę 149 492 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Spadek ten wynika głównie ze spłaty zobowiązań wobec podwykonawców, zmniejszenia zobowiązań wynikających z aktualnie realizowanych kontraktów budowlanych (głównie rozliczenia zaliczek otrzymanych od inwestorów) i zapłaty podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok.

13. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż Grupy osiąga najniższe wartości w pierwszym kwartale roku z powodu niesprzyjających warunków pogodowych.

14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem Jednostka Dominująca nie emitowała i nie dokonywała spłaty dłużnych papierów wartościowych oraz kapitałowych papierów wartościowych. W okresie porównywalnym jednostka dominująca wyemitowała akcje nowej emisji i zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności naszej Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnięte na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. Nasza Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Nasza Grupa nie może jednak prowadzić tzw. rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Wobec powyższego, fluktuacje na rynku walutowym wraz z przesunięciami w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy naszej Grupy Kapitałowej. Grupa posiada zawarte kontrakty terminowe typu forward. Grupa nie widzi jednak zagrożenia istotnej zmiany jej sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej ani zagrożenia realizacji zobowiązań Grupy spowodowanego posiadanymi kontraktami terminowymi (wyłącznie kontrakty typu forward).

- Politykę monetarną Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji nasza Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez naszych kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się naszej płynności finansowej.
- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych, mogą przynosić zarówno pozytywne efekty, jak i zagrożenia dla wyniku finansowego naszej Grupy Kapitałowej.

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

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

16. Czynniki ryzyka

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

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- Ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmian cen surowców,
- Ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za podwykonawców,
- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

17. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Grupa Trakcja Polska nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2009 rok.

18. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

	30.09.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe		
Kredyty bankowe	46 380	32 084
- kredyty inwestycyjne	46 380	32 084
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	960	1 183
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe	47 340	33 267
Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	14 375	11 000
- kredyty inwestycyjne	14 375	11 000
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	500	596
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe	14 875	11 596
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	62 215	44 863

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

Kredyty Jednostki Dominującej:

Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowane	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2009
Bank PEKAO S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	WIBOR 1M +0,55%	34.833 w tym: 23.833 – zobowiązania długoterminowe 11 000 – zobowiązania krótkoterminowe
Bank BPH S.A.	do 18 000	Wielowalutowa, wielocelowa linia kredytowa	20.10.2008	30.11.2009	WIBOR 1M +0,6%	-
					Razem	34.833

Kredyty pozostałych spółek z Grupy:

Dłużnik	Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2009
PRKil S.A.	BRE Bank S.A.	6 000	Kredyt w rachunku bieżącym	22.03. 2000r. Aneks nr 19 z 23.10.2008r.	22.10.2009r.	WIBOR O/N+1,2%	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A. o.o.	do 500	Limit kredytowy w rachunku bieżącym	13.07.1999r. Aneks nr 17 z 25.05.2009r.	24.05.2010r.	WIBOR O/N +2,95%	-
PRKil S.A.	NORDEA BANK POLSKA S.A.	5.914 EUR co stanowi 26.004 PLN	Kredyt inwestycyjny w walucie	09.02.2009	07.02.2014	EURIBOR 1M+2,5%	5.608 EUR co stanowi 23.680 PLN
PRKil S.A.	NORDEA BANK POLSKA S.A.	562 EUR co stanowi 2.378 PLN	Kredyt inwestycyjny w walucie	06.07.2009	31.07.2012	EURIBOR 1M+3,1%	531 EUR co stanowi 2.241 PLN
					Razem		25.921
				Razem	Grupa		60.754

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej

	30.09.2009	31.12.2008
	<u>Niebadane</u>	<u>Badane</u>
W walucie polskiej	36 294	44 863
W walutach obcych - po przeliczeniu na pln w EUR	25 921	-
	6 139	-
Razem	62 215	44 863

19. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2009	31.12.2008
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:	27 264	23 886
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	15 917	19 111
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	11 339	4 775
Pozostałych należności	8	-
Razem należności warunkowe	28 595	36 842
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	29 995	18 679
Udzielonych gwarancji i poręczeń	28 718	18 674
Weksli własnych	1 277	5
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	392 178	460 867
Udzielonych gwarancji i poręczeń	131 469	193 282
Weksli własnych	124 954	156 329
Hipotek kaucyjnych	20 223	34 436
Hipotek zwykłych	3 880	14 785
Cesji wierzytelności	-	21 638
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	52 697	3 500
Kaucji	10 957	33 654
Pozostałych zobowiązań	47 998	3 243
Razem zobowiązania warunkowe	422 173	479 546
Razem, pozycje pozabilansowe	-393 578	-442 704

W załączniku do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczono zestawienie gwarancji i poręczeń (w tym poręczeń wzajemnych) Grupy Kapitałowej.

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 30 września 2009 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 162 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 3 603 tys. zł.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na koniec III kwartału 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

20. 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 Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. (połączona z Trakcją Polską S.A.) inwestycją deweloperską w Warszawie w rejonie ul. Pełczyńskiego, została wydana z upoważnienia Prezydenta m.st. Warszawy, w dniu 9 lipca 2007 roku, decyzja o pozwoleniu na budowę (numer 504/Bem/2007, znak: AM-BK/7353/13/07/ME).

Od powyższej decyzji Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny 7 w Warszawie odwołała się kwestionując prawo PRK - 7 S.A. do realizacji inwestycji na jednej z działek (nr ew. 111/31 z obrębem 6-11-02) W ramach toczącego przed Wojewodą Mazowieckim postępowaniem odwoławczym PRK - 7 S.A. podniosła, że z aktu notarialnego dotyczącego nabycia nieruchomości, na której ma być prowadzona inwestycja wynika, że każdorazowemu 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 rozszczenia 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 PRK – 7 S.A. 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 2008r. 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, 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 ocenie WSA Prezydent m.st. Warszawy, działając jako organ pierwszej instancji, przeprowadził postępowanie wyjaśniające

w sposób wystarczający do rozstrzygnięcia sprawy, w związku z czym jeżeli Wojewoda Mazowiecki, w postępowaniu odwoławczym miał wątpliwości co do części materiału dowodowego mógł sam przeprowadzić postępowanie uzupełniające na podstawie art. 136 kpa (przepis ten upoważnia organ odwoławczy do przeprowadzenia takiego postępowania).

Ponadto w uzasadnieniu wyroku WSA zauważył, że kwestionując oświadczenie o prawie do dysponowania nieruchomością na cele budowlane i wskazując, że inwestor (Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych -7 S.A.) jest współużytkownikiem wieczystym działki nr 111/31 nie zauważył, że współużytkownikiem wieczystym tej działki jest zupełnie inny podmiot, czyli PRK 7 Nieruchomości. W dniu 23 lipca 2008 roku, Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny, złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA. Postanowieniem z dnia 6 sierpnia 2008 roku WSA odrzucił skargę kasacyjną ze względu na nieziszczenie przez pełnomocnika skarżących opłaty w pełnej wysokości.

Decyzją wydaną w dniu 10 listopada 2008 roku Wojewoda Mazowiecki utrzymał w mocy decyzję Prezydenta m. st. Warszawy z dnia 9 lipca 2007 roku udzielającą PRK – 7 S.A. pozwolenia na budowę.

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. przesłała do 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.

21. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

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 19 280 000,00 podzielono w następujący sposób:

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

- pozostała kwota 3 269 452,00 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.

22. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Transakcje zawarte przez Spółkę dominującą oraz spółki od niego zależne z podmiotami powiązanymi są transakcjami zawieranymi na warunkach rynkowych a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki od niego zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za III kwartał 2009 roku.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe z tyt różnic kursowych i inne	Koszty finansowe z tyt różnic kursowych i inne
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	01.01-30.09.2009	96	55	-	185
	01.01-30.09.2008	382	132	-	217
VALDITERRA	01.01-30.09.2009	-	-	-	-
	01.01-30.09.2008	267	231	2	-
Razem	01.01-30.09.2009	96	55	-	185
	01.01-30.09.2008	649	363	2	217

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec III kwartału 2009 roku.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Akcjonariusze:			
COMSA S.A.	30.09.2009	119	-
	31.12.2008	4	251
Razem	30.09.2009	119	-
	31.12.2008	4	251

23. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2009 roku oraz następujące po dniu bilansowym**Istotne wydarzenia w okresie kwartału****Inne istotne wydarzenia:**

- W dniu 21 lipca 2009 roku podmiot zależny Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu podjął decyzję o wpisaniu maszyn będących

przedmiotem finansowania kredytem, tj. oczyszczarki podsypki tłuczniowej typu RM 80-750 oraz czterech transporterów materiału typu MFS 100, do rejestru zastawów prowadzonego przez Wydział VII Gospodarczy Sądu Rejonowego we Wrocławiu.

Zastaw rejestrowy stanowi prawne zabezpieczenie kredytu w wysokości 5 913 761 Euro udzielonego spółce PRKil S.A. na zakup maszyn.

Wysokość zastawu rejestrowego: 10 000 000 Euro.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 16 października 2009 r. Spółka, zawarła, z TCHAS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie trzy umowy: Umowę na Dostawę o wartości netto: 16 846 442,30 zł, Umowę Podwykonawczą o wartości netto: 8 236 118,20 zł, Umowę Współpracy o wartości netto: 15 359 629,32 zł.
Łączna wartość Umowy na Dostawę, Umowy Podwykonawczej oraz Umowy Współpracy netto: 40 442 218,82 zł
Spośród podpisanych umów, umową o najwyższej wartości jest Umowa na Dostawę.
Przedmiotem umowy jest zakup przez Spółkę towarów określonych w umowie od firmy TCHAS
- Trakcja Polska S.A. w dniu 10 listopada 2009 r., zawarła, z Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie trzy umowy: Umowę na Dostawę o wartości netto: 15 398 192,43 zł, Umowę Podwykonawczą o wartości netto: 21 257 339,02 zł, Umowę Współpracy o wartości netto: 21 425 100,18 zł.
Łączna wartość Umowy, Umowy Podwykonawczej oraz Umowy na Dostawę netto: 58.080.631,63 zł
Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Spółkę branżowych usług specjalistycznych, określonych w umowie, na rzecz Wykonawcy.

Załącznik do Informacji dodatkowej

W uzupełnieniu danych zamieszczonych w nocy nr 20 Informacji dodatkowej do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poniżej zamieszczono zestawienie gwarancji i poręczeń Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 30 września 2009 roku.

Trakcja Polska S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PRK w Krakowie	57	PLN	Usunięcie wad i usterek	09-01-01	09-12-31	Allianz
Tramwaje W-wskie	38	PLN	Usunięcie wad i usterek	05-10-03	09-11-03	Allianz
PKP PLK S.A.	4 103	PLN	Usunięcie wad i usterek	08-10-01	09-09-30	PZU
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	09-07-31	PTU SA
PKP Energetyka	448	PLN	Należyte wykonanie robót	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.	5 489	EUR	Zwrot zaliczki	08-11-19	09-11-30	Bank Handlowy
PKP PLK S.A.	540	PLN	Wadium	09-08-12	09-12-10	Warta
PKP PLK S.A.	600	PLN	Wadium	09-08-25	09-12-23	Warta
Polimex-Mostostal S.A.	449	PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-28	10-03-10	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 PLK S.A.	952	PLN	Usunięcie wad i usterek	08-10-01	09-09-30	Gerling
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.	7 316	PLN	Należyte wykonanie robót	08-10-08	09-12-14	Gerling
PKP PLK S.A.	2 322	PLN	Należyte wykonanie robót	09-04-16	12-11-30	Gerling
Tramwaje Szczecińskie sp. z o.o.	50	PLN	Wadium	09-09-08	09-10-08	Euler Hermes
PKP PLK	1 200	PLN	Wadium	09-06-30	09-11-27	Warta

Razem tys. PLN 21 559

Razem tys. EUR 14 179

Razem tys. EUR przeliczone na tys.
PLN 59 872

Razem tys. PLN 81 431

Poręczenia wzajemne Trakcja Polska - PRKil

Beneficjent	Wysokość poręczenia	Waluta	Przedmiot poręczenia	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PRKil	669	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-01-17	12-01-31	Gerling
PRKil	68	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-02-02	12-02-17	Gerling
PRKil	10	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-01-13	11-01-27	Gerling
PRKil	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 24 972

Razem tys. PLN 25 719

PRKil S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PKP PLK	877	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	03-11-26	09-10-24	GERLING
PKP PLK	16	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	04-04-15	09-10-12	GERLING
ZDW Opole	27	PLN	Usunięcie wad i usterek	05-05-20	09-10-30	ERGO HESTIA
PKP PLK	382	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-06-01	11-02-14	GERLING
ZDIK Wrocław	669	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-07-13	12-01-31	GERLING
ZDIK Wrocław	969	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-08-25	12-04-10	PZU S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
(dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

PKP PLK	14	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-09-05	09-11-27	ERGO HESTIA
PKP PLK	73	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-12-23	10-12-15	PZU S.A.
PNI Sp. z o.o. ZNI Radom	23	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-01-23	10-12-15	PZU S.A.
PKP PLK	92	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-02-20	10-01-25	PZU S.A.
PKP PLK	442	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-03-26	12-03-15	ERGO HESTIA
PKP PLK	1 077	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-04-10	09-09-30	PZU S.A.
Bombardier Katowice	8	PLN	Usunięcie wad i usterek	06-04-10	10-11-14	ERGO HESTIA
PKP PLK	98	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-05-05	10-01-15	ERGO HESTIA
PKP PLK	11	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-06-06	09-12-31	PZU S.A.
ZDIK Wrocław	68	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-11-02	12-02-17	GERLING
PKP PLK	10	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-11-07	11-01-27	GERLING
PKP PLK	208	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	07-03-29	12-06-30	PZU S.A.
PKP PLK	3 051	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	07-06-20	11-02-12	ERGO HESTIA
PKP PLK	135	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	07-08-14	12-01-14	ERGO HESTIA
SKANSKA S.A.OBK	213	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-09-13	12-01-31	ERGO HESTIA
PNI Sp.z. o o ZNI Kce	45	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	07-10-17	11-05-30	ERGO HESTIA
PKP PLK	77	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-03-07	13-06-14	ERGO HESTIA
PKP PLK	839	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-04-16	10-12-02	PZU S.A.
PKP PLK	595	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-06-25	13-01-12	PZU S.A.
SKANSKA S.A.OBK	3	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-07-16	12-02-13	PZU S.A.
PKP PLK	2 596	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-11-12	12-12-30	Euler HERMES
PKP PLK	2 353	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-11-19	13-06-20	PZU S.A.
INTERCOR PTU Zawiercie	60	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-02-05	13-09-13	PZU S.A.
PKP PLK	10 201	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-03-06	14-10-24	ERGO HESTIA
PKP PLK	254	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-02-24	10-10-15	ERGO HESTIA
PKP PLK	308	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-04-16	14-01-15	PZU S.A.
PKP PLK	600	PLN	Wadium	09-05-13	09-10-05	ERGO HESTIA
PKP PLK	411	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-07-14	09-12-30	GERLING
GDDKiA KRAKÓW	40	PLN	Wadium	09-07-30	09-10-12	ERGO HESTI
PRZEDS. NAPRAW INFRASTR W-WA	295	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-08-04	14-04-04	Euler HERMES
PRZEDS. NAPRAW INFRASTR W-WA	304	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-08-04	14-04-04	Euler HERMES
PKP PLK	70	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-09-18	13-08-01	PZU S.A
PKP PLK	15	PLN	Wadium	09-08-08	09-10-05	ERGO HESTIA
Razem tys. PLN	22 927					
Razem tys. EUR	4 601					
Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN	19 428					
Razem tys. PLN	42 355					

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

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 spółki przejmowanej. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów.

Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli tj. w dniu 01.09.2007 roku. Dane porównywalne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy zostały określone w taki sposób jakby połączenie miało miejsce w poprzednim roku obrotowym.

Na dzień 30 września 2009 roku dokonano wstępnego rozliczenia połączenia spółek Trakcji Polskiej S.A. i PRK-7 i ujęto w księgach Spółki przejmującej.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2009 - 30.09.2009	1.07.2009 - 30.09.2009	1.01.2008 - 30.09.2008	1.07.2008 - 30.09.2008
	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	322 504	106 448	388 071	118 033
Koszt własny sprzedaży	(275 847)	(77 687)	(338 035)	(101 052)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	46 657	28 761	50 036	16 981
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(744)	(325)	(479)	(126)
Koszty ogólnego zarządu	(11 962)	(3 837)	(10 512)	(2 773)
Pozostałe przychody operacyjne	921	(43)	2 718	505
Pozostałe koszty operacyjne	(943)	(372)	(688)	(527)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 929	24 184	41 075	14 060
Przychody finansowe	8 318	(1 179)	4 977	2 456
Koszty finansowe	(2 670)	(770)	(3 981)	(572)
Zysk (strata) brutto	39 577	22 235	42 071	15 944
Podatek dochodowy	(7 631)	(4 279)	(8 177)	(3 000)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 946	17 956	33 894	12 944
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	31 946	17 956	33 894	12 944
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję				
- podstawowy z zysku za okres	0,20	0,11	0,23	0,08
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,20	0,11	0,23	0,08
- rozwodniony z zysku za okres	0,20	0,11	0,23	0,08
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,20	0,11	0,23	0,08

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	<u>1.01.2009 -</u> <u>30.09.2009</u>	<u>1.07.2009 -</u> <u>30.09.2009</u>	<u>1.01.2008 -</u> <u>30.09.2008</u>	<u>1.07.2008 -</u> <u>30.09.2008</u>
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	<u>31 946</u>	<u>17 956</u>	<u>33 894</u>	<u>12 944</u>
Inne całkowite dochody:	183	-	-	-
Korekta prawa wieczystego użytkowania gruntu	183	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	<u>183</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	<u>32 129</u>	<u>17 956</u>	<u>33 894</u>	<u>12 944</u>

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	30.09.2009	31.12.2008
	Niebadane	Niebadane - przekształcone
Aktywa trwałe	205 641	172 865
Rzeczowe aktywa trwałe	31 483	26 279
Wartości niematerialne	52 444	51 930
Wartość firmy z konsolidacji	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	3 666
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	75 341	75 891
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 474	-
Aktywa finansowe	206	164
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 586	14 631
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	441	304
Aktywa obrotowe	261 845	401 255
Zapasy	11 060	15 879
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	116 708	95 409
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 588	-
Aktywa finansowe	38 843	62 385
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 089	201 019
Rozliczenia międzyokresowe	779	1 436
Kontrakty budowlane	19 778	25 127
SUMA AKTYWÓW	467 486	574 120
PASYWA		
Kapitał własny	286 131	269 145
Kapitał podstawowy	16 011	16 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	185 812
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 049	14 768
Pozostałe kapitały rezerwowe	26 440	14 711
Niepodzielony wynik finansowy	42 819	37 843
Zobowiązania długoterminowe	42 608	59 553
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	23 986	32 324
Rezerwy	1 187	1 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 494	4 194
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 941	13 520
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	138 747	245 422
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	82 145	123 820
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	11 156	11 328
Rezerwy	3 247	9 584
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 068	3 160
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	10 067
Pochodne instrumenty finansowe	11 356	22 994
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 250	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 581	592
Kontrakty budowlane	22 944	63 877
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	-	-
SUMA PASYWÓW	467 486	574 120

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2009 - 30.09.2009	1.01.2008 - 30.09.2008
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	39 577	42 071
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 433	2 667
Różnice kursowe	1 987	-
Odsetki i dywidendy netto	(15 937)	2 257
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	43	(366)
Zmiana stanu należności	(21 223)	(33 864)
Zmiana stanu zapasów	4 819	(3 232)
Zmiana stanu zobowiązań	(39 216)	(11 934)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	3 508	(1 862)
Zmiana stanu rezerw	(6 922)	4 054
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(35 583)	14 739
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(19 385)	(6 101)
Zapłacony podatek dochodowy	(13 655)	(6 387)
Inne korekty	134	(6)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(98 420)	2 036
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 124)	(4 799)
- nabycie	(9 124)	(5 074)
- sprzedaż	-	275
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	(35 474)	(2 164)
- nabycie	(35 474)	(2 164)
Pożyczki	4 050	-
-zwrócone	4 050	-
Aktywa finansowe	18 328	-
- sprzedane lub zwrócone	19 118	-
- nabyte	(790)	-
Odsetki uzyskane	515	271
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 705)	(6 692)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	111 499
Wydatki na nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	-
Spłata pożyczek i kredytów	(8 250)	(11 750)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Odsetki zapłacone	(1 452)	(2 549)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(103)	(445)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 805)	96 755
Przepływy pieniężne netto, razem	(129 930)	92 099
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	201 019	76 695
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	71 089	168 794

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

<i>Niebadane - przekształcone</i>	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Na dzień 1.01.2009 r.	16 011	185 812	14 768	14 712	37 843	269 146
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2009 r. po korektach	16 011	185 812	14 768	14 712	37 843	269 146
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	31 946	31 946
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(16 011)	(16 011)
Podział zysku	-	-	-	11 939	(11 939)	-
Inne	-	-	281	(211)	980	1 050
Na dzień 30.09.2009 r.	16 011	185 812	15 049	26 440	42 819	286 131
<i>Niebadane - przekształcone</i>						
Na dzień 1.01.2008 r.	13 011	77 313	16 091	7 771	16 809	130 995
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2008 r. po korektach	13 011	77 313	16 091	7 771	16 809	130 995
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	33 894	33 894
Emisja akcji	3 000	117 000	-	-	-	120 000
Koszty emisji akcji	-	(8 501)	-	-	-	(8 501)
Podział zysku	-	-	-	6 899	(6 899)	-
Inne	-	-	(21)	5	(17)	(33)
Na dzień 30.09.2008 r.	16 011	185 812	16 070	14 675	43 787	276 355

Warszawa, 16 listopada 2009 roku

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

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy