

TRAKCJA POLSKA S.A.



**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU**

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska
- II. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska
- III. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja Polska S.A.
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska
- V. Oświadczenia Zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- VI. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska
- VII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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
30.06.2009 r.	4,5184	3,9170	4,8999	4,4696
31.12.2008 r.	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724
30.06.2008 r.	3,4776	3,3542	3,6577	3,3542

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2009		31.12.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	210 599	47 118	139 314	33 389
Aktywa obrotowe	464 105	103 836	614 871	147 366
Aktywa razem	674 704	150 954	754 185	180 755
Kapitał własny	331 307	74 125	317 018	75 980
Zobowiązania długoterminowe	71 481	15 993	59 180	14 184
Zobowiązania krótkoterminowe	271 916	60 837	377 987	90 592
Pasywa razem	674 704	150 955	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 6 miesięcy kończący się 30.06.2009		Okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	331 091	73 276	330 333	94 989
Koszt własny sprzedaży	-289 936	-64 168	-296 475	-85 253
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 155	9 108	33 858	9 736
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 945	6 185	26 987	7 760
Zysk (strata) brutto	37 976	8 405	28 711	8 256
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	30 435	6 736	23 782	6 839
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	30 435	6 736	23 782	6 839

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 6 miesięcy kończący się 30.06.2009		Okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-143 272	-31 709	-68 542	-19 710
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-70 778	-15 664	-7 834	-2 253
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	18 262	4 042	98 845	28 423
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-195 788	-43 331	22 469	6 460

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

Wybrane dane finansowe

(dane w tys. zł, jeżeli 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.

	30.06.2009		30.06.2008	
	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	117 308	26 246	163 599	48 774

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.

TRAKCJA POLSKA S.A.



**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja Polska S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Informacje w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 30 435 tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości 30 715 tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2009 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 674 704 tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 195 788 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 14 289 tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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.

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu Jednostki dominującej	10
4. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	10
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
8. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza	12
9. Nowe standardy i interpretacje	16
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	18
11. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży	19
12. Podatek dochodowy	19
13. Rzeczowe aktywa trwałe	20
14. Wartość firmy z konsolidacji	20
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20
16. Aktywa i zobowiązania finansowe	21
17. Należności handlowe oraz pozostałe należności	23
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
19. Kontrakty budowlane	23
20. Rezerwy	24
21. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26
22. Rozliczenia międzyokresowe	26
23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	27
24. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	28
25. Cykliczność, sezonowość działalności	28
26. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
27. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	28
28. Informacje o podmiotach powiązanych	29

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
		Niebadane	Niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11	331 091	330 333
Koszt własny sprzedaży	11	(289 936)	(296 475)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		41 155	33 858
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(960)	(851)
Koszty ogólnego zarządu		(12 238)	(7 785)
Pozostałe przychody operacyjne		849	2 664
Pozostałe koszty operacyjne		(861)	(899)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		27 945	26 987
Przychody finansowe		12 536	4 347
Koszty finansowe		(2 505)	(2 623)
Zysk (strata) brutto		37 976	28 711
Podatek dochodowy	12	(7 541)	(4 929)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		30 435	23 782
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		30 435	23 782
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 174	23 652
Akcjonariuszom mniejszościowym		261	130
		30 435	23 782
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
- podstawowy z zysku za okres		0,19	0,16
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,19	0,16
- rozwodniony z zysku za okres		0,19	0,16
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,19	0,16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	30 435	23 782
Inne całkowite dochody:	280	-
Korekta prawa wieczystego użytkowania gruntu	280	-
Inne całkowite dochody netto	280	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	30 715	23 782
Przypisane:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	30 452	23 652
Akcjonariuszom mniejszościowym	263	130
	30 715	23 782

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2009	31.12.2008
		Niebadane	Badane
Aktywa trwałe		210 599	139 314
Rzeczowe aktywa trwałe	13	94 424	52 089
Wartości niematerialne		4 599	4 178
Wartość firmy z konsolidacji	14	49 848	49 848
Nieruchomości inwestycyjne		3 666	4 219
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15	35 446	-
Aktywa finansowe	16	164	164
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		21 088	28 512
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 364	304
Aktywa obrotowe		464 105	614 871
Zapasy		82 890	85 662
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	198 737	132 448
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 743	-
Aktywa finansowe	16	42 532	53 769
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	117 308	313 096
Rozliczenia międzyokresowe		3 713	2 092
Kontrakty budowlane	19	14 182	27 804
SUMA AKTYWÓW		674 704	754 185
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		326 103	311 607
Kapitał podstawowy		16 011	16 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		185 812	185 812
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 675	2 397
Pozostałe kapitały rezerwowe		86 435	47 480
Niepodzielony wynik finansowy		35 170	59 907
Kapitały mniejszości		5 204	5 411
Kapitał własny ogółem		331 307	317 018
Zobowiązania długoterminowe		71 481	59 180
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	16	50 625	33 267
Rezerwy	20	1 258	1 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 480	5 859
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 566	10 493
Pochodne instrumenty finansowe		3 448	7 747
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		104	46
Zobowiązania krótkoterminowe		271 916	377 987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	156 130	204 462
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	16	14 287	11 596
Rezerwy	20	12 254	13 568
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 804	5 150
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		783	19 524
Pochodne instrumenty finansowe		22 237	26 653
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	2 250	-
Rozliczenia międzyokresowe	22	27 669	3 732
Kontrakty budowlane	19	29 292	90 152
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		2 210	3 150
SUMA PASYWÓW		674 704	754 185

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	37 976	28 711
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 789	3 823
Różnice kursowe	85	-
Odsetki i dywidendy netto	(15 255)	979
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	39	165
Zmiana stanu należności	(66 289)	(92 968)
Zmiana stanu zapasów	2 772	(8 894)
Zmiana stanu zobowiązań	(45 771)	5 718
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	20 316	5 432
Zmiana stanu rezerw	(1 824)	10 972
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(47 238)	2 342
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(8 715)	(13 119)
Zapłacony podatek dochodowy	(24 436)	(10 763)
Inne korekty	279	(940)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(143 272)	(68 542)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(47 509)	(4 750)
- nabycie	(47 543)	(5 603)
- sprzedaż	34	853
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	(35 446)	-
- nabycie jednostki stowarzyszonej	(35 446)	-
Aktywa finansowe	12 177	(4 225)
- sprzedane lub zwrócone	12 828	13 611
- nabyte	(651)	(17 836)
Odsetki uzyskane	-	1 141
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(70 778)	(7 834)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	112 854
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	26 207	-
Spłata pożyczek i kredytów	(6 199)	(11 562)
Odsetki zapłacone	(1 338)	(2 120)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(408)	(327)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 262	98 845
Przepływy pieniężne netto, razem	(195 788)	22 469
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	313 096	141 130
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	117 308	163 599

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Niebadane	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	-	-	278	-	30 174	263	30 715
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(16 011)	-	(16 011)
Podział zysku	-	-	-	38 900	(38 900)	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	(461)	(461)
Inne	-	-	-	55	-	(9)	46
Na dzień 30.06.2009 r.	16 011	185 812	2 675	86 435	35 170	5 204	331 307
<i>Niebadane, przekształcone</i>							
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	-	-	-	-	23 652	130	23 782
Emisja akcji	3 000	117 000	-	-	-	-	120 000
Koszty emisji akcji	-	(7 146)	-	-	-	-	(7 146)
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Podział zysku	-	-	-	25 584	(25 584)	-	-
Inne	-	-	-	-	(56)	-	(56)
Na dzień 30.06.2008 r.	16 011	187 167	2 397	47 521	28 809	4 517	286 422

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. Informacje ogólne**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Trakcja Polska S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”) w obecnej formie powstała 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Firma Spółki brzmi Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.12.2007 r. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka dominująca działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 r. (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami.

Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XII 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. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano – montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych, tj.:

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

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale		Metoda konsolidacji
			30.06.2009	31.12.2008	
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. („PRKil”, „PRKil S.A.”)	Wrocław	Roboty inżynierskie i budowlano-montażowe	96,79%	96,79%	Pełna
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. („PRK-7”, „PRK-7 S.A.”)	Warszawa	Budownictwo komunikacyjne, budownictwo ogólne obiektów mieszkaniowych, użyteczności publicznej i obiektów przemysłowych	100,00%	99,02%	Pełna

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

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale		Metoda konsolidacji
			30.06.2009	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%	Pełna

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale		Metoda konsolidacji
			30.06.2009	31.12.2008	
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK-7 Nieruchomości”)	Warszawa	Działalność deweloperska, zarządzanie nieruchomościami wspólnot mieszkaniowych na zlecenie	100,00%	100,00%	Pełna

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 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto także dane samodzielnie bilansującej się jednostki stanowiącej zagraniczny oddział Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – Oddział Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – nieposiadający osobowości prawnej zakład w Goppingen w Niemczech. Zarejestrowana z dniem 3 stycznia 2005 roku działalność zakładu obejmuje działalność w ramach kontraktów o dzieło zgodnie z niemiecko-polskim porozumieniem rządowym. Oddział zarejestrowany jest dla celów podatku dochodowego w Urzędzie Finansowym w Oranienburgu. W 2008 roku podjęto decyzję o zamknięciu oddziału, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania proces ten został zakończony.

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

3. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku 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 czerwca 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

4. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy.

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2009 roku.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2009 roku dotyczy zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w nocie w punkcie 23. Ponadto, w czerwcu 2009 roku Grupa wraz z podmiotem powiązanim (jednostką zależną od głównego akcjonariusza Jednostki dominującej) nabyła akcje jednostki zajmującej się developmentem farm wiatrowych. Łączny udział Grupy i podmiotu powiązanego w kapitale zakładowym nabytej jednostki na dzień bilansowy wyniósł 50%, przy czym udział Jednostki dominującej wynosił 40,68%. Mając na uwadze wszelkie okoliczności zawartej transakcji, a w szczególności zapisy Statutu nabytej jednostki, Zarząd stwierdził, że Grupa nie posiada kontroli nad tą jednostką i nie sprawuje współkontroli wraz z podmiotem powiązanim ani żadnym innym podmiotem trzecim. W związku z powyższym udziały w tej jednostce zostały uznane za udziały w jednostkach stowarzyszonych i zostały skonsolidowane metodą praw własności.

7.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2009 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Wycena rezerw

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

w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 20 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

8. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku, przyjętymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2009 roku.

- 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 skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*
- 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*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości.

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 Grupy i zastępuje wymóg identyfikacji segmentów sprawozdawczych Grupy 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.

Zastosowanie MSSF 8 pozwoliło Grupie na zidentyfikowanie segmentów operacyjnych. Szczegóły zostały ujawnione w notcie 10.

- 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. Grupa 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 dywidendy 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 Grupy.

- 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 Grupy.

- 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 Grupy.

- 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 Grupy.

- 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 Grupy:

- *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. Grupa 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej z długoterminowych do krótkoterminowych lub odwrotnie.
- *MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe*: określenie „cena sprzedaży netto” zostało zastąpione terminem „wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży”. Grupa 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. Grupa 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 Grupa ma prawo dostępu do towarów lub otrzymała usługę. Zmiana ta nie ma wpływu na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa 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. Grupa 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 Grupy.

- 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 aktywne. 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 Grupy.

Ponadto, dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku, Grupa byłaby zobowiązana zastosować KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*, zmiany w MSSF 7 *Udoskonalenie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych*, zmiany w MSR 39 *instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, poprawkę do KIMSF 9 i MSR 39, KIMSF 15 *Umowy o budowę nieruchomości* oraz KIMSF 16 *Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych*.

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

- Zmiany wprowadzone przez Grupę

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I półrocze 2008 roku.

Korekty przedstawiają się następująco:

- przeniesiono koszty finansowe z tytułu opłaty stałej i kosztów gwarancji w kwocie 470 tys. zł do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów;
- przeniesiono koszty wynagrodzeń w kwocie 394 tys. zł z kosztów sprzedaży do kosztów zarządu.

W związku z nabyciem akcji Eco-Wind Construction, którą to inwestycję Grupa traktuje jak inwestycję w jednostkę stowarzyszoną, konieczne stało się przyjęcie zasad rachunkowości w stosunku do tej inwestycji.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa ujmuje inwestycje w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności. Jednostka stowarzyszona jest to jednostka gospodarcza, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ.

Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, korygowanej później o zmiany w udziale Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej. Wartość firmy dotyczącą jednostki stowarzyszonej ujmuje się w wartości bilansowej inwestycji. Nie podlega ona amortyzacji ani nie jest poddawana osobnym testom na utratę wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej.

W przypadku jakiegokolwiek zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej (jako inne dochody całkowite), Grupa ujmuje swój udział w tych zmianach i ujawnia go, o ile ma to zastosowanie, w sprawozdaniu z dochodów całkowitych. Niezrealizowane zyski i straty na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami stowarzyszonymi są eliminowane do wysokości udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej.

9. Nowe standardy i interpretacje

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

- 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.

- 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.

- 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 zabezpieczonej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

Grupa zastosuje poprawkę od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

Poprawka nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

Grupa zastosuje zmianę po jej zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Poprawka nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 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).

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 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 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.

Grupa zastosuje KIMSF 16 od 1 lipca 2009 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 otrzymanych 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, KIMSF 15 oraz KIMSF 16, nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o rodzaj wytwarzanych produktów i świadczonych usług. Ze względu na dość jednolity charakter działalności spółek wchodzących w skład Grupy zidentyfikowane segmenty pokrywają się z poszczególnymi jednostkami Grupy. Ponadto, wyodrębniono segment energetyki wiatrowej związany z inwestycją w jednostkę stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. W efekcie zidentyfikowano następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment budownictwa kolejowego, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora kolejowego (TP, PRKil, PRK-7, i Bahn Technik).
- Segment energetyki wiatrowej, który zajmuje się kompleksową obsługą inwestycji farm elektrowni wiatrowych (Eco-Wind Construction).
- Segment budownictwa mieszkaniowego, który zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską (PRK 7 N).

W celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych cztery segmenty zostały połączone. Przy decyzji o połączeniu uwzględniono, że wykazują one podobne cechy gospodarcze oraz są podobne pod względem rodzaju produktów i usług, rodzaju procesów produkcyjnych, grup klientów na produkty i usługi oraz metod stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto.

Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i w związku z tym nie podlega alokacji do segmentów.

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

Ze względu na nieistotność danych dotyczących segmentów budownictwa mieszkaniowego i energetyki wiatrowej, (nieprzekroczenie progów ilościowych, o których mowa w par. 13 MSSF 8) Zarząd zdecydował, że w sprawozdaniu śródrocznym nie będzie prezentować danych liczbowych dotyczących segmentów.

11. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	325 025	316 861
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 744	9 423
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	4 322	4 049
Razem	<u>331 091</u>	<u>330 333</u>

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>
Przychody ze sprzedaży		
Kontrakty	341 241	299 804
Zysk (strata) na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	(16 216)	17 057
Pozostała sprzedaż	6 066	13 472
Razem	<u>331 091</u>	<u>330 333</u>

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>
Koszt własny sprzedaży		
Kontrakty	284 099	289 637
Pozostała sprzedaż	5 837	6 838
Razem	<u>289 936</u>	<u>296 475</u>

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>
Marża na sprzedaży		
Kontrakty	57 142	10 167
Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	(16 216)	17 057
Pozostała sprzedaż	229	6 634
Razem	<u>41 155</u>	<u>33 858</u>

12. Podatek dochodowy

	30.06.2009	30.06.2008
	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	978	7 716
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(30)	(92)
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	6 593	(2 695)
Razem	<u>7 541</u>	<u>4 929</u>

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	Niebadane	Badane
Środki trwałe, w tym:	90 294	49 960
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	8 860	8 860
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 654	4 832
- urządzenia techniczne i maszyny	34 206	14 746
- środki transportu	40 934	19 712
- inne środki trwałe	1 640	1 810
Środki trwałe w budowie	4 130	2 129
Razem	<u>94 424</u>	<u>52 089</u>

W pierwszym półroczu 2009 roku spółka zależna PRKil S.A. zakupiła oczyszczarkę tłucznią oraz cztery transportery na kwotę 37 784 tys. zł.

	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	Niebadane	Badane
Struktura własnościowa środków trwałych:		
Własne	92 016	49 460
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 408	2 629
Razem	<u>94 424</u>	<u>52 089</u>

14. Wartość firmy z konsolidacji

	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	Niebadane	Badane
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji, według spółek		
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	2 051	2 051
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A.	47 797	47 797
Razem	<u>49 848</u>	<u>49 848</u>

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<u>30.06.2009</u>
	Niebadane
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	35 446
Aktywa netto w wartości księgowej	63 614
Przypadające aktywa netto	25 878
Wartość firmy	9 568

Eco – Wind Construction S.A. uznana jest za jednostkę stowarzyszoną. Dodatkowe informacje na temat nabycia akcji tej spółki zawarte zostały w notcie 2. Wartość firmy została ustalona w oparciu o aktywa netto w wartości księgowej i jej ostateczne rozliczenie nastąpi w ciągu roku od dnia objęcia znaczącego wpływu.

16. Aktywa i zobowiązania finansowe

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		
Kaucja pod gwarancję bankową	21 836	33 655
Inne - należności długoterminowe	20 860	20 278
Razem	42 696	53 933
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	164	164
- zaliczane do aktywów obrotowych	42 532	53 769

Kredyty i pożyczki, leasingi

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe		
Kredyty bankowe	49 597	32 084
- kredyt inwestycyjny	49 597	32 084
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1 028	1 183
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe	50 625	33 267

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	13 734	11 000
- kredyt inwestycyjny	13 734	11 000
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	553	596
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe	14 287	11 596
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	64 912	44 863

Zaciągnięte kredyty Jednostki dominującej przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalno- ści	Oprocento- wane	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2009
Bank PEKAO S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	WIBOR 1M+0,55%	37 583 w tym: 26 583 - zob.dł. 11 000 - zob. kr.
Bank BPH S.A.	do 18 000	Wielowalutowa, wielocelowa linia kredytowa	20.10.2008	30.11.2009	WIBOR 1M + 0,6%	-
Razem						37 583

Kredyty pozostałych spółek Grupy prezentuje poniższa tabela:

Dłużnik / Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2009
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.	do 500	Limit kredytowy w rachunku bieżącym	13.07.1999r. Aneks nr 17 z 25.05.2009r.	24.05.2009r.	WIBOR O/N +2,95%	-
PRKil S.A. Nordea Bank Polska S.A.	5 914 tys. EUR co stanowi 26 432 tys. PLN	Kredyt inwestycyjny	09.02.2009	07.02.2014	EURIBOR 1M+2,5%	25 749 w tym: 23 014 – zob. dł. 2 734 - zob. kr.
PRK – 7 S.A. BRE Bank S.A.	2 700	Kredyt w rachunku bieżącym	9.03.1999r.	29.09.2009r.	WIBOR O/N+1,8%	-
Razem						25 749
Razem Grupa						63 332

Struktura walutowa kredytów i pożyczek:

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
W walucie polskiej	39 163	44 863
W walutach obcych - po przeliczeniu na pln w EUR	25 749	-
Razem	64 912	44 863

Instrumenty pochodne

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz w trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała przede wszystkim kontrakty *forward* na walutę EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa posiada na dzień 30 czerwca 2009 roku pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 2 250 tys. zł. Zobowiązanie to wynika z zakupu akcji w jednostce stowarzyszonej Eco-Wind Construction S.A.

17. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	195 946	130 636
Dyskonto należności	(107)	(211)
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto, po zdyskontowaniu	195 839	130 425
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	116	4
Należności budżetowe	1 401	1 019
projekt WIND	-	1 015
wadium	134	-
akcje PRKil i PRK7	1 952	2 021
Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	78	-
Koszty poniesione z planowanym zakupem akcji	495	-
Depozyt w sądzie - zakup akcji	214	-
Upadłości i sprzedaż wierzytelności	291	-
Pozostałe należności od osób trzecich	319	708
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	200 723	135 188
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 986)	(2 740)
Razem	198 737	132 448

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2009	#	31.12.2008
	Niebadane		Badane
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
W walucie polskiej	105 777		222 498
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	11 531		90 598
- w EUR	11 531		90 598
Razem	117 308		313 096

19. Kontrakty budowlane

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Planowane przychody z bieżących projektów	1 566 843	2 399 169
Planowane koszty bieżących projektów	(1 416 034)	(2 219 902)
Planowana marża na realizowanych projektach	150 809	179 267
Marża rozpoznana w poprzednich okresach	52 359	26 422
Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	341 241	774 708
Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	(284 099)	(680 465)
Marża rozpoznana w rachunku zysków i strat	57 142	94 243
Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach	41 308	58 602
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	27,4%	32,7%

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	9 180	32 862
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	4 536	6 731
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	9 646	21 073
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	20 112	57 290
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
Kontrakty budowlane	14 182	27 804
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
Kontrakty budowlane	29 292	90 152
20. Rezerwy		
Struktura rezerw:	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Długoterminowe	1 258	1 768
Krótkoterminowe	12 254	13 568
Razem	13 512	15 336

Rezerwy	Rezerwa na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	Rezerwa na straty z operacji gospodarczych w toku	Rezerwa na premię	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
Rok obrotowy kończący się 30.06.2008 r.									
Stan na 1.01.2008 r.	-	3 165	1 257	190	3 707	-	-	245	8 564
Ujęte w rachunku zysków i strat:									
- utworzenie rezerwy	-	6 151	197	-	-	8 265	-	330	14 943
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(120)	(12)	-	(3 701)	-	-	(1)	(3 834)
- wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-	(6)	-	-	(131)	(137)
Razem	-	6 031	185	-	(3 707)	8 265	-	198	10 972
Stan na 30.06.2008 r.	-	9 196	1 442	190	-	8 265	-	443	19 536
Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.									
Stan na 1.01.2008 r.	-	3 165	1 257	190	3 707	-	-	245	8 564
Ujęte w rachunku zysków i strat:									
- utworzenie rezerwy	-	1 847	1 396	-	421	8 265	456	227	12 612
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-	(117)	-	236	(119)	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(120)	(957)	-	(3 190)	-	(180)	(2)	(4 449)
- wykorzystanie rezerwy	-	(815)	-	-	(400)	-	(164)	(12)	(1 391)
Razem	-	912	439	-	(3 286)	8 265	348	94	6 772
Stan na 31.12.2008 r.	-	4 077	1 696	190	421	8 265	348	339	15 336
Rok obrotowy kończący się 30.06.2009 r.									
Stan na 1.01.2009 r.	-	4 077	1 696	190	421	8 265	348	339	15 336
Ujęte w rachunku zysków i strat:									
- utworzenie rezerwy	-	775	243	-	-	-	314	-	1 332
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-	(621)	-	(21)	-	(210)	-	(852)
- wykorzystanie rezerwy	-	(775)	(131)	-	(400)	(833)	(138)	(27)	(2 304)
Razem	-	-	(509)	-	(421)	(833)	(34)	(27)	(1 824)
Stan na 30.06.2009 r.	-	4 077	1 187	190	-	7 432	314	312	13 512

21. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	117 848	176 174
- powyżej 12 miesięcy	113 142	173 557
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 706	2 617
Z tytułu wynagrodzeń	18 119	24 287
Umowa warunkowa Inwestycje II Sp. z o.o. w PRK7	2 744	2 597
Rozrachunki z tyt. wypłaty dywidendy	599	599
Pozostałe	16 011	-
Razem	809	805
	156 130	204 462

22. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- koszty dot.okresu bież.wybrane z faktur okresu następnego	27 445	3 509
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (PRKiI)	27 445	3 509
Razem	224	223
	27 669	3 732

Struktura rozliczeń międzyokresowych:

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	27 669	3 732
Razem	27 669	3 732

23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2009	31.12.2008
	<u>Niebadane</u>	<u>Badane</u>
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	21 714	12 956
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	13 463	12 952
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	8 251	4
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	27 589	23 886
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	15 613	19 111
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	11 976	4 775
Razem należności warunkowe	49 303	36 842
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	34 047	18 679
Udzielonych gwarancji i poręczeń	31 844	18 674
Weksli własnych	2 203	5
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	500 045	460 867
Udzielonych gwarancji i poręczeń	171 976	193 282
Weksli własnych	184 392	156 329
Hipotek kaucyjnych	20 470	34 436
Hipotek zwykłych	3 880	14 785
Cesji wierzytelności	776	21 638
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	49 351	3 500
Kaucji	21 699	33 654
Pozostałych zobowiązań	47 501	3 243
Razem zobowiązania warunkowe	534 092	479 546
Razem, pozycje pozabilansowe	(484 789)	(442 704)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują gwarancje wystawione przez banki, towarzystwa ubezpieczeniowe lub inne podmioty na rzecz spółek Grupy oraz weksle wystawione lub poręczone przez partnerów i podwykonawców stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do inwestora z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz inwestora oraz weksle wystawione przez spółki Grupy stanowiące zabezpieczenie roszczeń inwestora w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Z tytułu gwarancji bankom i towarzystwom ubezpieczeniowym przysługuje roszczenie zwrotne wobec spółek Grupy.

Wzrost należności warunkowych (z tytułu wystawionych weksli) w I półroczu 2009 roku wynika z faktu przedstawienia nowych zabezpieczeń przez podwykonawców, którzy rozpoczęli wykonywanie prac na nowych i trwających kontraktach.

Wzrost zobowiązań warunkowych w I półroczu 2009 roku wynika głównie z faktu ustalenia zabezpieczeń nowych gwarancji dla kontraktów, na których Grupa rozpoczęła prace.

W załączniku do załączonego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zamieszczono zestawienie gwarancji, poręczeń (w tym poręczeń wzajemnych) Grupy Kapitałowej.

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 I półrocza 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

24. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 29 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Trakcja Polska S.A. podjęło uchwałę o połączeniu Spółki ze spółką zależną Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A.. Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku PRK - 7 (jako spółki przejmowanej) na Spółkę (jako spółkę przejmującą). Połączenie spółek pozwoli na optymalizację kosztów zarządu, administracji i innych kosztów stałych. Celem długookresowym jest poprawa kondycji działań operacyjnych po połączeniu.

Poza ww. po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły inne istotne wydarzenia mające wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy.

25. Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedaż Grupy osiąga najniższe wartości w pierwszym kwartale roku z powodu niesprzyjających warunków pogodowych oraz z powodu mniejszej liczby przetargów sfinalizowanych w tym okresie.

26. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

27. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I półrocza 2009 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja Polska S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Trakcja Polska S.A. w dniu 24 czerwca 2009 roku podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za rok 2008 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 16 011 tys. zł. Wypłata dywidendy jest przewidziana na 15 września 2009 roku. Dywidenda na jedną akcję wynosi 0,10 zł.

28. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje zawarte wewnątrz Grupy zawarto na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały wyłączone w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	1.01.09-30.06.09	96	31	2	-
	1.01.08-30.06.08	327	-	-	36
Valditerra	1.01.09-30.06.09	-	-	-	-
	1.01.08-30.06.08	264	231	-	-
Razem	1.01.09-30.06.09	96	31	2	-
	1.01.08-30.06.08	591	231	-	36

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Akcjonariusze jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	30.06.09	116	31
	31.12.08	4	251
Spółki z Grupy Trakcja Polska:			
Eco-Wind Construction S.A.	30.06.09	-	2 250
	31.12.08	-	-
Razem	30.06.09	116	2 281
	31.12.08	4	251

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główna Księgowa

Zarząd:

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

TRAKCJA POLSKA S.A.



TRAKCJA POLSKA S.A.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja Polska S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja Polska S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Informacje w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 6 544 tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości 6 544 tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2009 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 453 497 tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 123 121 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 9 484 tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym 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.

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	5
BILANS	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza	9
3. Informacja o sytuacji finansowej Spółki i jej wynikach finansowych osiągniętych w ciągu I półrocza 2009 r.	11
4. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży	12
5. Kontrakty budowlane	13
6. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	14
7. Transakcje z podmiotami powiązanymi	15

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
		Niebadane	Niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	164 419	231 765
Koszt własny sprzedaży	4	(157 099)	(205 961)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 320	25 804
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(417)	(351)
Koszty ogólnego zarządu		(5 828)	(4 589)
Pozostałe przychody operacyjne		855	591
Pozostałe koszty operacyjne		(78)	(277)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 852	21 178
Przychody finansowe		8 128	2 272
Koszty finansowe		(1 757)	(2 732)
Zysk (strata) brutto		8 223	20 718
Podatek dochodowy		(1 679)	(4 092)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 544	16 626
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		6 544	16 626
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres		0,04	0,11
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,04	0,11
– rozwodniony z zysku za okres		0,04	0,11
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,04	0,11

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	6 544	16 626
Inne całkowite dochody netto	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	6 544	16 626

BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2009	31.12.2008
		Niebadane	Badane
Aktywa trwałe		193 563	155 276
Rzeczowe aktywa trwałe		22 998	18 398
Wartości niematerialne		4 349	4 133
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		121 534	121 324
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		35 446	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		8 997	11 233
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		239	188
Aktywa obrotowe		259 934	351 307
Zapasy		6 305	8 637
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		111 656	60 147
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 840	-
Aktywa finansowe		53 532	62 385
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		72 542	195 663
Rozliczenia międzyokresowe		803	829
Kontrakty budowlane	5	12 256	23 646
SUMA AKTYWÓW		453 497	506 583
PASYWA			
Kapitał własny		234 328	243 812
Kapitał podstawowy		16 011	16 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		185 812	185 812
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 397	2 397
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 042	16 772
Niepodzielony wynik finansowy		10 066	22 820
Zobowiązania długoterminowe		41 723	52 169
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe		26 682	32 211
Rezerwy		86	287
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 544	2 426
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 936	9 498
Pochodne instrumenty finansowe		3 448	7 747
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		27	-
Zobowiązania krótkoterminowe		177 446	210 602
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		92 148	98 725
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe		11 057	11 053
Rezerwy		7 610	8 457
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 358	2 244
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	7 986
Pochodne instrumenty finansowe		19 646	22 994
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 250	-
Rozliczenia międzyokresowe		22 516	127
Kontrakty budowlane	5	20 861	59 016
SUMA PASYWÓW		453 497	506 583

-

-

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	8 223	20 718
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 589	1 302
Różnice kursowe	(358)	-
Odsetki i dywidendy netto	(15 964)	1 484
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	55	-
Zmiana stanu należności	(51 509)	(87 816)
Zmiana stanu zapasów	2 332	(2 291)
Zmiana stanu zobowiązań	(5 119)	25 035
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	22 366	(3 082)
Zmiana stanu rezerw	(1 049)	8 320
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(26 764)	4 300
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(7 648)	(9 864)
Zapłacony podatek dochodowy	(10 825)	(5 469)
Inne korekty	(13)	24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(84 684)	(47 339)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 403)	(2 554)
- nabycie	(6 403)	(2 554)
Sprzedż (nabycie) akcji i udziałów	(35 656)	(2 164)
- nabycie jednostki zależnej	(210)	(2 164)
- nabycie jednostki stowarzyszonej	(35 446)	-
Pożyczki	-	3 500
- zwrócone	-	3 500
Aktywa finansowe	9 794	-
- sprzedane lub zwrócone	10 445	-
- nabyte	(651)	-
Odsetki uzyskane	382	190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 883)	(1 028)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	112 854
Splata pożyczek i kredytów	(5 500)	(5 500)
Odsetki zapłacone	(1 009)	(1 674)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(45)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 554)	105 680
Przepływy pieniężne netto, razem	(123 121)	57 313
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	195 663	67 649
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	72 542	124 962

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>Niebadane</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	2 397	16 772	22 820	243 812
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2009 r. po korektach	16 011	185 812	2 397	16 772	22 820	243 812
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	6 544	6 544
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(16 011)	(16 011)
Podział zysku	-	-	-	3 270	(3 270)	-
Inne	-	-	-	-	(17)	(17)
Na dzień 30.06.2009 r.	16 011	185 812	2 397	20 042	10 066	234 328
<i>Niebadane, przekształcone</i>						
Na dzień 1.01.2008 r.	13 011	77 313	2 397	6 927	13 385	113 033
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2008 r. po korektach	13 011	77 313	2 397	6 927	13 385	113 033
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	16 626	16 626
Emisja akcji	3 000	117 000	-	-	-	120 000
Koszty emisji akcji	-	(7 146)	-	-	-	(7 146)
Podział zysku	-	-	-	9 845	(9 845)	-
Na dzień 30.06.2008 r.	16 011	187 167	2 397	16 772	20 166	242 513

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Trakcja Polska S.A. („Spółka”) w obecnej formie powstała 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Firma Spółki brzmi Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.12.2007 r. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka dominująca działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 r. (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 11.

Śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2009 roku. Sprawozdanie finansowe jest częścią skonsolidowanego raportu półrocznego, który zawiera również skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja Polska („Grupa”), w której Spółka jest jednostką dominującą.

Skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska i pozostałe ogólne informacje na temat Spółki zostały przedstawione w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej Trakcja Polska jest hiszpańska spółka COMSA SA, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Kapitałowej Trakcja Polska.

2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2009 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych.

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2009 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Podstawa sporządzenia

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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 Spółki.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku, przyjętymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2009 roku.

▪ 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 skróconym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*
- 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*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości.

Zastosowanie MSSF 8 po raz pierwszy pozwoliło Spółce za zidentyfikowanie dwóch segmentów sprawozdawczych – budownictwa kolejowego i energetyki wiatrowej, ale w opinii Zarządu udział drugiego segmentu jest nieistotny, więc podjęto decyzję o nieprezentowaniu danych liczbowych na temat segmentów w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku, Spółka byłaby zobowiązana zastosować KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*, zmiany w MSSF 7 *Udoskonalenie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych*, zmiany w MSR 39 *instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, poprawkę

do KIMSF 9 i MSR 39, 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

W związku z nabyciem akcji Eco-Wind Construction, którą to inwestycję Spółka traktuje jak inwestycję w jednostkę stowarzyszoną, konieczne stało się przyjęcie zasad rachunkowości w stosunku do tej inwestycji.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Spółka ujmuje inwestycję w jednostkach stowarzyszonych wg ceny nabycia pomniejszej o odpisy z tytułu utraty wartości. Jednostka stowarzyszona jest to jednostka gospodarcza, na którą Spółka wywiera znaczący wpływ.

Nowe standardy i interpretacje

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji dla Spółki zostały opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej w nocie nr 9, gdyż ich potencjalne skutki są zbieżne ze skutkami dla Grupy. Ponadto tamże ujawniono status implementacji tych regulacji w Unii Europejskiej.

3. Informacja o sytuacji finansowej Spółki i jej wynikach finansowych osiągniętych w ciągu I półrocza 2009 r.

Za I półrocze 2009 roku Spółka Trakcja Polska S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 164 419 tys. zł. Przychody w analizowanym okresie obniżyły się o 29% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży wynosi za 6 miesięcy 2009 roku kwotę 157 099 tys. zł i obniżył się w stosunku do okresu porównywalnego o 24%.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 7 320 tys. zł i był niższy o kwotę 18 484 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego, co stanowi spadek o 72%.

Zysk z działalności operacyjnej obniżył się o kwotę 19 326 tys. zł (91%) w stosunku do okresu porównywalnego 2008 roku i osiągnął wartość 1 852 tys. zł.

Zysk brutto za okres 01.01.2009-30.06.2009 wyniósł 8 223 tys. zł i obniżył się w stosunku do okresu poprzedniego o kwotę 12 495 tys. zł, co stanowi spadek o 60%.

Zysk netto za I półrocze 2009 roku wyniósł 6 544 tys. zł i obniżył się o 61 % tj. kwotę 10 082 tys. zł.

Sprzedaż Spółki osiąga najniższe wartości w pierwszym kwartale roku z powodu niesprzyjających warunków pogodowych oraz z powodu mniejszej liczby przetargów sfinalizowanych w tym okresie.

Suma bilansowa na dzień 30.06.2009 roku wyniosła 453 497 tys. zł. W porównaniu do bilansu rocznego, sporządzonego na dzień 31.12.2008 roku obniżyła się o kwotę 53 086 tys. zł, co stanowi 10% sumy bilansowej za rok ubiegły.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2009 wynosiła 193 563 tys. zł i wzrosła o kwotę 38 287 tys. zł co stanowi spadek o 25% w porównaniu do bilansu rocznego sporządzonego na dzień 31.12.2008 roku. Wzrost ten wynika z nabycia inwestycji w jednostce stowarzyszonej Eco Wind Construction S.A. za kwotę 35 446 tys. zł i zakupu nowych składników rzeczowych aktywów trwałych.

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 pod tymi samymi numerami emisyjnymi co akcje unieważnione, a także przenieść na Spółkę akcje wykupione od akcjonariuszy mniejszościowych – ogółem 5841 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.

Aktywa obrotowe osiągnęły na dzień 30.06.2009 kwotę 259 934 tys. zł i były niższe w porównaniu do sprawozdania na dzień 31.12.2008 o kwotę 91 373 tys. zł. tj. o 26%.

Na zmianę wartości aktywów obrotowych główny wpływ miał wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 51 509 tys. zł. (86%) oraz spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 123 121 tys. zł. Spadek ten spowodowany był zakupem nowej jednostki stowarzyszonej, zakupem środków trwałych oraz realizacją bieżących zobowiązań.

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.06.2009 wynosiły 111 656 tys. zł.

Kapitał własny na dzień 30.06.2009 wynosił 234 328 tys. zł i obniżył się w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 9 484 tys. zł tj. o 4%. Na kapitały wpływ mają następujące kwoty: wypłata dywidendy za 2008 rok w kwocie 16 011 tys. zł oraz niepodzielony wynik za 2009 rok w kwocie 10 066 tys. zł.

Wypłata dywidendy jest przewidziana na 15 września 2009 roku. Dywidenda na jedną akcję wynosi 0,10 zł.

Zobowiązania długoterminowe obniżyły się w porównaniu do bilansu rocznego o kwotę 10 446 tys. zł i osiągnęły wartość 41 723 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 177 446 tys. zł i obniżyły się o kwotę 33 156 tys. zł w porównaniu do sprawozdania na dzień 31.12.2008 r.

4. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

	<u>1.01.2009 - 30.06.2009</u>	<u>1.01.2008 - 30.06.2008</u>
	Niebadane	Niebadane
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	163 593	228 638
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	681	2 829
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	145	298
Razem	164 419	231 765
	<u>1.01.2009 - 30.06.2009</u>	<u>1.01.2008 - 30.06.2008</u>
	Niebadane	Niebadane
Przychody ze sprzedaży		
Kontrakty	176 381	217 541
Zysk (strata) na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	(12 788)	11 097
Pozostała sprzedaż	826	3 127
Razem	164 419	231 765
	<u>1.01.2009 - 30.06.2009</u>	<u>1.01.2008 - 30.06.2008</u>
	Niebadane	Niebadane
Koszt własny sprzedaży		
Kontrakty	156 629	203 594
Pozostała sprzedaż	470	2 367
Razem	157 099	205 961
	<u>1.01.2009 - 30.06.2009</u>	<u>1.01.2008 - 30.06.2008</u>
	Niebadane	Niebadane
Marża na sprzedaży		
Kontrakty	19 752	13 947
Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	(12 788)	11 097
Pozostała sprzedaż	356	760
Razem	7 320	25 804

5. Kontrakty budowlane

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Planowane przychody z bieżących projektów	689 703	1 488 683
Planowane koszty bieżących projektów	(625 049)	(1 377 647)
Planowana marża na realizowanych projektach	64 654	111 036
Marża rozpoznana w poprzednich okresach	29 273	24 956
Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	176 381	462 972
Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	(156 629)	(405 877)
Marża rozpoznana w rachunku zysków i strat	19 752	57 095
Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach	15 629	28 985
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	24,2%	26,1%
	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	750	4 528
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	577	4 766
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	11 679	18 880
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	20 111	54 488
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach		
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
Kontrakty budowlane	12 256	23 646
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
Kontrakty budowlane	20 861	59 016

6. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	21 714	12 952
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	13 463	12 952
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	8 251	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	9 362	9 209
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	5 942	8 082
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	3 420	1 127
Razem należności warunkowe	31 076	22 161
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	28 347	4 273
Udzielonych gwarancji i poręczeń	28 344	4 269
Weksli własnych	3	4
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	215 312	239 955
Udzielonych gwarancji i poręczeń	111 323	129 097
Weksli własnych	59 220	55 952
Hipotek kaucyjnych	13 470	23 172
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	9 600	600
Kaucji	21 699	31 134
Razem zobowiązania warunkowe	243 659	244 228
Razem, pozycje pozabilansowe	(212 583)	(222 067)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują gwarancje wystawione przez banki, towarzystwa ubezpieczeniowe lub inne podmioty na rzecz Spółki oraz weksle wystawione lub poręzione przez partnerów i podwykonawców stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do inwestora z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz inwestora oraz weksle wystawione przez Spółkę stanowiące zabezpieczenie roszczeń inwestora w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Z tytułu gwarancji bankom i towarzystwom ubezpieczeniowym przysługuje roszczenie zwrotne wobec Spółki.

Wzrost należności warunkowych (z tytułu wystawionych weksli) w I półroczu 2009 roku wynika z faktu przedstawienia nowych zabezpieczeń przez podwykonawców, którzy rozpoczęli wykonywanie prace na nowych i trwających kontraktach.

Wzrost zobowiązań warunkowych w I półroczu 2009 roku wynika głównie z faktu ustalenia zabezpieczeń nowych gwarancji dla kontraktów, na których Spółka rozpoczęła prace.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki
Akcjonariusze:				
COMSA S.A.	30.06.09	-	-	-
	31.12.08	2	-	-
Spółki z Grupy Trakcja Polska:				
PRKii S.A.	30.06.09	2 479	10 717	-
	31.12.08	4 267	4 853	-
PRK-7 S.A.	30.06.09	7 856	9 246	-
	31.12.08	1 690	9 471	-
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.09	-	-	11 000
	31.12.08	-	-	11 000
Eco-Wind Construction S.A.	30.06.09	-	2 250	-
	31.12.08	-	-	-
Razem	30.06.09	10 335	22 213	11 000
	31.12.08	5 959	14 324	11 000

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz	Zakupy od	Przychody z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
		podmiotów powiązanych	podmiotów powiązanych			
Akcjonariusze:						
	1.01.09-30.06.09	-	-	-	-	-
COMSA S.A.	1.01.08-30.06.08	8	-	-	-	36
Spółki z Grupy Trakcja Polska:						
	1.01.09-30.06.09	1 591	14 854	-	-	78
PRKil S.A.	1.01.08-30.06.08	5 871	13 036	-	227	-
	1.01.09-30.06.09	13 558	19 976	-	-	34
PRK-7 S.A.	1.01.08-30.06.08	84	28 173	10	114	110
	1.01.09-30.06.09	-	-	382	-	-
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.08-30.06.08	-	-	180	-	-
Razem	1.01.09-30.06.09	15 149	34 830	382	-	112
	1.01.08-30.06.08	5 963	41 209	190	341	146

TRAKCJA POLSKA S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główna Księgowa

Zarząd:

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

TRAKCJA POLSKA S.A.



**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009 ROKU**

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska

(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) w pierwszym półroczu 2009 roku zostało sporządzone na podstawie § 90 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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. 2009 Nr 33 poz.259).

SPIS TREŚCI

1	Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.	4
1.1	Rodzaje produktów i usług	5
1.2	Struktura sprzedaży	6
1.3	Istotne umowy na usługi budowlane	6
2	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.	7
2.1	Wybrane dane finansowe	7
2.1.1	Omówienie rachunku zysków i strat	7
2.1.2	Omówienie pozycji bilansowych	8
2.1.3	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych	9
2.1.4	Omówienie wskaźników rentowności	10
2.2	Zdarzenia po dacie bilansu	10
2.3	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	10
2.3.1	Wskaźniki płynności	11
2.3.2	Wskaźniki struktury finansowania	11
2.3.3	Transakcje zabezpieczające	12
2.4	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja Polska	12
2.5	Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	13
2.6	Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej	13
2.7	Czynniki ryzyka	14
3	STRUKTURA GRUPY	16
3.1	Grupa kapitałowa	16
3.2	Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej	16
3.2.1	Jednostki podlegające konsolidacji metoda pełną	16
3.2.2	Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności	17
3.3	Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej	17
3.3.1	Zarząd	17
3.3.2	Rada Nadzorcza	17
3.3.3	Akcje Trakcji Polskiej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	17
3.4	Zmiany w Grupie Kapitałowej	18
3.5	Zatrudnienie w Grupie	18
4	POZOSTAŁE INFORMACJE	20
4.1	Akcjonariat	20
4.2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	20
4.3	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	20
4.4	Istotne sprawy sądowe i sporne	20
	Załącznik do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku	22

1 Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.

Grupa, w skład której wchodzi Trakcja Polska S.A. („Trakcja Polska”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI S.A.”, „PRKiI”, „spółka zależna”), Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik”), Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych–7 S.A. („PRK-7 S.A.”, „PRK-7”), PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim rynku budownictwa infrastruktury szynowej.

Głównym przedmiotem działalności naszej Grupy 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 inżynieryjnych (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 (mieszkaninowego i biurowego). Uzupełnieniem naszych usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z naszej Grupy Kapitałowej od ponad pięćdziesięciu lat realizują 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 Grupa uczestniczy w modernizacji linii kolejowych w ramach dostosowywania polskiej infrastruktury kolejowej do zintegrowanego systemu komunikacyjnego wprowadzanego w krajach Unii Europejskiej.

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 Grupę urządzeń.

Mając na uwadze wysokie znaczenie jakości produkowanych przez naszą Grupę 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 Grupę projektów jest finansowana m.in. z funduszy Unii Europejskiej i rządu Rzeczypospolitej Polskiej, w ramach realizacji, których wymagane jest ściśle 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 następujące obszary usług:

Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

- opracowanie i uzgodnienie koncepcji dla wszystkich branż, wykonanie dokumentacji projektowej budowlanej, wykonawczej wraz z uzyskaniem wszystkich zgód i pozwoleń, a także opracowanie dokumentacji powykonawczej,
- wymianę podtorza oraz nawierzchni torowej przy użyciu zmechanizowanych kombajnów podtorzowych i torowych wraz z budową systemu odwodnienia,
- 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,
- remont lub kompletną przebudowę obiektów inżynierskich: przepustów, mostów, wiaduktów,
- budowę układu zasilania dla linii kolejowej,
- kompletną modernizację przejazdów kolejowych (skrzyżowań dróg z liniami kolejowymi),
- przebudowę systemu sterowania ruchem kolejowym,
- przygotowanie terenów pod budowę,
- wznoszenie kompletnych budowli lub ich części,
- wykonanie instalacji budowlanych, inżynierii budowlanej dróg szynowych i lądowych,
- 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.

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.

Budownictwo kubaturowe

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja Polska S.A. obejmuje:

- budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne,
- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

Działalność deweloperska

Przedmiotem działalności spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Trakcja Polska S.A. jest:

- budownictwo,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. zajmuje się realizacją inwestycji deweloperskich: budowy mieszkań i budowy segmentów na zakupionych wcześniej od PRK-7 S.A. gruntach. Spółka realizuje projekty deweloperskie przy udziale Generalnego Wykonawcy. Rolę tą dotychczas pełniła PRK-7 S.A.

1.2 Struktura sprzedaży

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

Rodzaj robót	30.06.2009	%	30.06.2008	%
Sprzedaż Krajowa	333 417	100%	318 627	100%
Roboty trakcyjne	57 209	17%	56 057	18%
Roboty energetyczne	30 590	9%	41 791	13%
Roboty torowe	144 946	43%	119 356	37%
Roboty drogowe	1 589	0%	6 203	2%
Roboty Inżynieryjne	48 578	15%	37 980	12%
Automatyka i Telekomunikacja	43 243	13%	37 270	12%
Roboty kubaturowe	0	0%	0	0%
Pozostałe	7 263	2%	19 970	6%
Sprzedaż zagraniczna	-	-	0	-
Roboty trakcyjne	-	-	0	-
RAZEM	333 417		318 627	

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.

1.3 Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja Polska S.A. w pierwszym półroczu 2009 roku:

Data zawarcia umowy	Waluta kontraktu	Wartość kontraktu	Inwestor	Przedmiot kontraktu
09-03-06	PLN	167 221	PKP PLK S.A.	Odbudowa i modernizacja linii kolejowej E-30/CE-30 na odcinku Opole – Wrocław – Legnica, szlak Środa Śląska – Malczyce tor nr 1 i 2 wraz ze stacją Malczyce
09-03-17	PLN	4 171	PKP PLK S.A.	Zaprojektowanie i wykonanie robót zamiennych związanych z zabudową na stacji Chotyłów elektrycznych napędów zwrotnicowych
09-04-16	PLN	38 066	PKP PLK S.A.	Modernizacja linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Elk, na odcinku Orzysz – Elk w km 85,300 , 120,739
09-04-17	PLN	6 311	PKP PLK S.A.	Modernizacja wiaduktu w km 180,905 na szlaku Psary – Góra Włodowska w torze nr 1 i 2" realizowanych w ramach zadania pn.: "Modernizacja linii kolejowej Nr 4 E-65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie
09-05-20	PLN	11 177	PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o	Wykonanie robót budowlanych w zakresie rozbudowy, modernizacji i remontu peronu SKM, dojeżdżać na peron, układu torowego, sieci trakcyjnej na stacji Sopot.

2 Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.

2.1 Wybrane dane finansowe

2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30.06.2009	30.06.2008	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	331 091	330 333	758	0%
Koszt własny sprzedaży	(289 936)	(296 475)	6 539	-2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 155	33 858	7 297	22%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(960)	(851)	(109)	13%
Koszty ogólnego zarządu	(12 238)	(7 785)	(4 453)	57%
Pozostałe przychody operacyjne	849	2 664	(1 815)	-68%
Pozostałe koszty operacyjne	(861)	(899)	38	-4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 945	26 987	958	4%
Przychody finansowe	12 536	4 347	8 189	188%
Koszty finansowe	(2 505)	(2 623)	118	-4%
Zysk (strata) brutto	37 976	28 711	9 265	32%
Podatek dochodowy	(7 541)	(4 929)	(2 612)	53%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	30 435	23 782	6 653	28%
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	30 435	23 782	6 653	28%
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	30 174	23 652	6 522	28%
Akcjonariuszom mniejszościowym	261	130	131	101%

W pierwszym półroczu 2009 roku Grupa Trakcja Polska S.A. osiągnęła przychody na poziomie 331 091 tys. zł, i były one niemal takie same jak w analogicznym okresie ubiegłego roku. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku zmniejszył się o 2% i jego wartość wyniosła 289 936 tys. zł. Spadek o 2 p.p. kosztów sprzedaży przy prawie niezmiennym poziomie przychodów spowodował poprawę marży zysku brutto na sprzedaży z 10,2% w pierwszym półroczu roku 2008 do 12,4% w pierwszym półroczu 2009 roku. Zysk brutto na sprzedaży za pierwsze 6 miesięcy 2009 roku ukształtował się na poziomie 41 155 tys. zł co stanowi wzrost o 22% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W omawianym okresie nastąpił 57% wzrost kosztów ogólnego zarządu (w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego) spowodowany głównie przez rozwiązanie rezerwy na premie w pierwszym półroczu 2008 roku na kwotę 2 872 tys. zł oraz przez wzrost wynagrodzeń pracowników Grupy Trakcja Polska S.A. Pozostałe przychody operacyjne wygenerowane przez pierwsze 6 miesięcy 2009 roku odnotowały spadek o 1 815 tys. zł w porównaniu z pierwszym półroczem poprzedniego roku, między innymi z powodu rozwiązania rezerw na roboty poprawkowe, rezerw aktuarialnych oraz dzięki otrzymanym karom i grzywnom w pierwszym półroczu 2008 roku.

Zysk z działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2009 roku wyniósł 27 945 tys. zł co stanowi wzrost o 4% w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację osiągnął poziom 32 734 tys. zł natomiast za pierwsze 6 miesięcy roku 2008 wyniósł 30 810 tys. zł.

Znaczny wzrost osiągnęły przychody finansowe, które osiągnęły poziom 12 536 tys. zł i były większe o 8 189 tys. zł od przychodów finansowych okresu porównywalnego głównie dzięki znacznemu wzrostowi dodatnich różnic kursowych.

Zysk brutto Grupy za pierwsze półrocze roku 2009 wyniósł 37 976 tys. zł, co stanowi 32% wzrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Podatek dochodowy za pierwsze 6 miesięcy 2009 roku wyniósł 7 541 tys. zł, z czego część bieżąca wyniosła 948 tys. zł, część odroczone wyniosła 6 593 tys. zł natomiast w pierwszej połowie 2008 roku podatek dochodowy wyniósł 4 929 tys. zł.

Grupa Trakcja Polska S.A. zamknęła pierwsze sześć miesięcy 2009 roku wynikiem netto na poziomie 30 435 tys. zł, wyższym o 28% w porównaniu z wynikiem netto okresu porównywalnego roku poprzedniego, który wyniósł 23 782 tys. zł. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 30 174 tys. zł natomiast zysk netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym wyniósł 261 tys. zł.

2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2008 roku:

AKTYWA	30.06.2008	31.12.2008	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	210 599	139 314	71 285	51%
Rzeczowe aktywa trwałe	94 424	52 089	42 335	81%
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	4 219	(553)	-13%
Wartość firmy z konsolidacji	49 848	49 848	-	0%
Wartości niematerialne	4 599	4 178	421	10%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 446	-	35 446	-
Aktywa finansowe	164	164	-	0%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 088	28 512	(7 424)	-26%
Rozliczenia międzyokresowe	1 364	304	1 060	349%
Aktywa obrotowe	464 105	614 871	(150 766)	-25%
Zapasy	82 890	85 662	(2 772)	-3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	198 737	132 448	66 289	50%
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 743	-	4 743	-
Aktywa finansowe	42 532	53 769	(11 237)	-21%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 308	313 096	(195 788)	-63%
Rozliczenia międzyokresowe	3 713	2 092	1 621	77%
Kontrakty budowlane	14 182	27 804	(13 622)	-49%
RAZEM AKTYWA	674 704	754 185	(79 481)	-11%
PASYWA	30.06.2008	31.12.2008	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	326 103	311 607	14 496	5%
Kapitał podstawowy	16 011	16 011	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	185 812	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 675	2 397	278	12%
Pozostałe kapitały rezerwowe	86 435	47 480	38 955	82%
Niepodzielony wynik finansowy	35 170	59 907	(24 737)	-41%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5 204	5 411	(207)	-4%
Kapitał własny razem	331 307	317 018	14 289	5%
Zobowiązania razem	343 397	437 167	(93 770)	-21%
Zobowiązania długoterminowe	71 481	59 180	12 301	21%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	50 625	33 267	17 358	52%
Rezerwy	1 258	1 768	(510)	-29%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 480	5 859	621	11%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 566	10 493	(927)	-9%
Pochodne instrumenty finansowe	3 448	7 747	(4 299)	-55%
Pozostałe zobowiązania	104	46	58	-
Zobowiązania krótkoterminowe	271 916	377 987	(106 071)	-28%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	156 130	204 462	(48 332)	-24%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	14 287	11 596	2 691	23%
Rezerwy	12 254	13 568	(1 314)	-10%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 804	5 150	(346)	-7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	783	19 524	(18 741)	-96%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 250	-	2 250	-
Pochodne instrumenty finansowe	22 237	26 653	(4 416)	-17%
Rozliczenia międzyokresowe	27 669	3 732	23 937	641%
Kontrakty budowlane	29 292	90 152	(60 860)	-68%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	2 210	3 150	(940)	-30%
RAZEM PASYWA	674 704	754 185	(79 481)	-11%

Na dzień 30 czerwca 2009 roku suma bilansowa Grupy Trakcja Polska S.A. osiągnęła wartość 674 704 tys. zł i zmniejszyła się o 79 481 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2008, co stanowi 11% spadek. Aktywa trwałe wzrosły o 51% (do 210 599 tys. zł). Wśród aktywów trwałych największy wzrost odnotowały rzeczowe aktywa trwałe, które wzrosły o 42 335 tys. zł, co spowodowane było przede wszystkim zakupem przez PRKil S.A. oczyszczarki tłuczni wraz z wagonami o wartości 37 784 tys. zł. Drugą grupą rzeczowych aktywów trwałych, która odnotowała znaczący wzrost były inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, które na koniec czerwca 2009 roku wyniosły 35 446 tys. zł. W dniu 23 czerwca 2009 roku jednostka dominująca nabyła 40,68% akcji spółki Eco-Wind Construction S.A. – zakwalifikowanej jako jednostka stowarzyszona wyceniana przez Grupę metodą praw własności (szerzej na ten temat: nota 2 do załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 25% (do 464 105 tys. zł). w skutek czego zmniejszył się udział aktywów obrotowych Grupy w sumie bilansowej: z 82% na 31 grudnia 2008 roku do 69% na 30 czerwca 2009 roku. Spośród aktywów obrotowych najbardziej zmalały środki pieniężne, które wyniosły na 30 czerwca 2009 roku 117 308 tys. i były niższe o 195 788 tys. zł od stanu na koniec roku 2008. Głównym powodem spadku środków pieniężnych była spłata zobowiązań, wzrost należności oraz wydatki poniesione na nabycie 40,68% akcji spółki Eco-Wind Construction S.A.

W pierwszym półroczu 2009 roku wartość kapitałów własnych wzrosła o 14 496 tys. zł w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2008 roku i osiągnęła poziom 326 103 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2009 roku Grupa posiadała dług finansowy w postaci kredytów i pożyczek w wysokości 64 912 tys. zł, które wzrosły o 20 049 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2008 roku z powodu zaciągnięcia przez PRKil S.A. pożyczki na kwotę 5 913 tys. EUR (równowartość 26 892 tys. zł) na zakup oczyszczarki tłuczni. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec pierwszego półroczu 2009 roku zmniejszyły się o 28% i osiągnęły poziom 271 916 tys. zł. Największy spadek spośród zobowiązań krótkoterminowych odnotowały kontrakty budowlane (spadek o 60 860 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (spadek o 48 332 tys. zł). Wzrosły natomiast znacząco krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które wyniosły na koniec czerwca 2009 roku 27 669 tys. zł. Wzrost ten wynika z ujęcia faktur kosztowych wystawionych po dniu bilansowym, a dotyczących omawianego okresu.

2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja Polska S.A. w okresach zakończonych 30 czerwca 2009 roku oraz 30 czerwca 2008 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2009	30.06.2008
Środki pieniężne na początek okresu	313 096	141 130
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(143 272)	(68 542)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(70 778)	(7 834)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 262	98 845
Przepływy pieniężne netto, razem	(195 788)	22 469
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	117 308	163 599

W pierwszym półroczu 2009 roku Grupa Trakcja Polska S.A. pomniejszyła środki pieniężne netto z działalności operacyjnej o 143 272 tys. zł i w porównaniu z okresem porównywalnym saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zmalało o 74 730 tys. zł. Przyczyną spadku rzeczowego salda był głównie wzrost należności handlowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań handlowych oraz zmiana stanu kontraktów budowlanych.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w pierwszej połowie roku 2009 saldo ujemne w wysokości 70 778 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2008 saldo ujemne przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 7 834 tys. zł. Tak wysokie saldo ujemne w omawianym okresie spowodowane jest wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz udziałów w spółce Eco-Wind Construction S.A.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2009 roku były dodatnie i wyniosły 18 262 tys. zł natomiast w analogicznym okresie 2008 roku wyniosły 98 845 tys. zł. Wysokie saldo dodatnie z działalności finansowej w pierwszej połowie 2008 roku spowodowane było wpływami z emisji akcji serii F, natomiast w pierwszej połowie 2009 roku saldo dodatnie spowodowane jest wpływami z pożyczki zaciągniętej na zakup oczyszczarki tłuczni.

Grupa rozpoczęła rok 2009 posiadając środki pieniężne w łącznej kwocie 313 096 tys. zł natomiast zakończyła pierwsze półrocze 2009 roku posiadając środki pieniężne w wysokości 117 308 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły -195 788 tys. zł.

2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży wzrosła w pierwszym półroczu 2009 roku o 2,2 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągając poziom 12,4%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wzrósł o 1 924 tys. zł osiągając wartość 32 734 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA odnotowała lekką poprawę 0,6 p.p. osiągając poziom 9,9%. Marża zysku operacyjnego pozostała na zbliżonym poziomie i wyniosła 8,4%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 9,2% i była wyższa o 2,0 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 3,1 p.p. i osiągnął poziom 18,9%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA wyniósł 8,4% i pozostał na poziomie zbliżonym do wskaźnika z okresu porównywalnego.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	6 miesięcy	6 miesięcy
	do 30.06.2009	do 30.06.2008
Marża zysku brutto ze sprzedaży	12,4%	10,2%
EBITDA	32 734	30 810
Marża zysku EBITDA	9,9%	9,3%
Marża zysku operacyjnego	8,4%	8,2%
Marża zysku netto	9,2%	7,2%
Zannualizowana stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	18,9%	22,1%
Zannualizowana stopa zwrotu z aktywów (ROA)	8,4%	8,3%

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

Zannualizowana stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = dwukrotność zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej / średnie kapitały własne przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej w okresie sześciu miesięcy

Zannualizowana stopa zwrotu z aktywów (ROA) = dwukrotność zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej / średnie aktywa w okresie sześciu miesięcy

2.2 Zdarzenia po dacie bilansu

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w punkcie 24 do załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja Polska S.A. dysponowała na koniec pierwszego półrocza 2009 roku środkami pieniężnymi w wysokości 117 308 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 64 912 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne lokowane są na lokatach bankowych.

Działalność Grupy 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 Grupa prowadzi politykę zabezpieczania kursu walutowego poprzez zawieranie walutowych transakcji terminowych. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe bezzwłocznie po powzięciu informacji o wygraniu przetargu. Grupa na dzień 31 grudnia 2008 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 Grupy.

2.3.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja Polska na 30 czerwca 2009 roku osiągnął poziom 192 189 tys. zł i był o 20 379 tys. zł niższy od kapitału pracującego na koniec pierwszego półrocza 2008 roku. Wszystkie wskaźniki płynności na 30 czerwca 2009 potwierdzają zachowanie przez Grupę płynności.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec pierwszego półrocza 2009 roku wyniósł 1,71 i świadczy o tym, że Grupa byłaby w stanie spłacić wszystkie krótkoterminowe zobowiązania z posiadanych środków pieniężnych oraz po uzyskaniu wpływów z pozostałych aktywów obrotowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast 44% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2009	30.06.2008
Kapitał pracujący	192 189	212 568
Wskaźnik płynności bieżącej	1,71	1,70
Wskaźnik płynności szybkiej	1,34	1,33
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,44	0,59

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 - kontrakty budowlane z aktywów) / zobowiązania krótkoterminowe

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

2.3.2 Wskaźniki struktury finansowania

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wzrósł w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku do poziomu 0,48 osiągając poprawę w stosunku do roku poprzedniego. Spadła wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym - z 2,24 w na koniec roku 2008 do 1,55 na 30 czerwca 2009 roku. Spadek tego wskaźnika spowodowany jest inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe oraz nabyciem udziałów spółce Eco-Wind Construction S.A.

W pierwszym półroczu 2009 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy spadł w stosunku do roku 2008 i wyniósł 0,52. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych spadł w omawianym okresie do poziomu 1,07 czego powodem był przede wszystkim spadek aktywów ogółem w stosunku do stanu na 31 czerwca 2008 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2009	31.12.2008
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,48	0,41
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,55	2,24
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,52	0,59
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,07	1,42

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) / aktywa ogółem

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

2.3.3 Kredyty bankowe i pożyczki

Zaciągnięte kredyty Jednostki dominującej przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowane	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2009
Bank PEKAO S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	WIBOR 1M+0,55%	37 583 w tym: 26 583 - zob.dł. 11 000 - zob. kr.
Bank BPH S.A.	do 18 000	Wielowalutowa, wielocelowa linia kredytowa	20.10.2008	30.11.2009	WIBOR 1M + 0,6%	-
Razem						37 583

Kredyty pozostałych spółek Grupy prezentuje poniższa tabela:

Dłużnik / Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2009
PRKiI 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.	do 500	Limit kredytowy w rachunku bieżącym	13.07.1999r. Aneks nr 17 z 25.05.2009r.	24.05.2009r.	WIBOR O/N +2,95%	-
PRKiI S.A. Nordea Bank Polska S.A.	5 914 tys. EUR co stanowi 26 432 tys. PLN	Kredyt inwestycyjny	09.02.2009	07.02.2014	EURIBOR 1M+2,5%	25 749 w tym: 23 014 – zob. dł. 2 734 - zob. kr.
PRK – 7 S.A. BRE Bank S.A.	2 700	Kredyt w rachunku bieżącym	9.03.1999r.	29.09.2009r.	WIBOR O/N+1,8%	-
Razem						25 749
Razem Grupa						63 332

2.3.4 Transakcje zabezpieczające

Działalność Grupy jest znacząco narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. Istotna 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 Grupa prowadzi politykę zabezpieczania kursu walutowego poprzez nabycie walutowych kontraktów terminowych. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe bezzwłocznie po powzięciu informacji o wygraniu przetargu. Grupa na dzień 30 czerwca 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 Grupy. Zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat jako element przychodów ze sprzedaży (straty redukują przychody ze sprzedaży).

2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja Polska

Grupa Trakcja Polska S.A. nie publikowała prognoz finansowych za rok 2009.

2.5 Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach znajdują się w punkcie 3.4 niniejszego sprawozdania. Do najważniejszych czynników mających istotny wpływ na wyniki finansowe naszej Grupy Kapitałowej zalicza się:

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności naszej Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągane na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. Nasza Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Nasza Grupa nie może jednak prowadzić tzw. rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Wobec powyższego, fluktuacje na rynku walutowym wraz z przesunięciami w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy naszej Grupy Kapitałowej.
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. 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), 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.

2.6 Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej

Najważniejszymi elementami strategii Grupy Kapitałowej Trakcja Polska jest wzmocnienie 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), energetyki odnawialnej i usług komunalnych.

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

Nasza strategia zakłada ekspansję zarówno poprzez rozwój organiczny jak i akwizycje w sektorze. Będziemy dążyć do zwiększenia mocy przerobowych oraz wydajności pracy dzięki inwestycjom w nowoczesny sprzęt do robót nawierzchniowych i montażu trakcji elektrycznej. Aby rozszerzyć proponowany przez nas zakres usług i umocnić naszą pozycję konkurencyjną na rynku usług budowlano-montażowych dla infrastruktury transportu szynowego planujemy przejęcia spółek, które posiadają komplementarny do naszej zakres oferty usługowej. Jednocześnie, aby zabezpieczyć i wzmocnić nasze możliwości wykonawcze rozważamy możliwość inwestycji w sektor produkcji materiałów budowlanych dla infrastruktury transportu szynowego.

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

Po wzmocnieniu wiodącej pozycji w sektorze usług budowlano-montażowych dla transportu szynowego w Polsce, pragniemy zdywersyfikować źródła przychodów naszej Grupy. Planujemy rozwój działalności operacyjnej z jednego obszaru na kilka sektorów, poszukiwanie przychodów z utrzymania infrastruktury i koncesji, a następnie ekspansję w dziedzinie różnych usług komunalnych (np. utylizacji odpadów, oczyszczanie ścieków itd.) 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 Grupy. Inwestycje w sektorze energetyki odnawialnej dadzą nam możliwość zajęcia znaczącego miejsca w szybko rozwijającym się sektorze, jakim jest sektor energetyki ze źródeł odnawialnych w Polsce. Nasza ekspansja zarówno w tym jak i w innych obszarach będzie wspierana przez naszego inwestora strategicznego COMSA SA, 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 Grupy.

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 Grupy. Nastąpi to poprzez zwiększenie przychodów z sektorów o wysokiej dynamice wzrostu oraz przychodów charakteryzujących się większą stabilnością.

2.7 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.

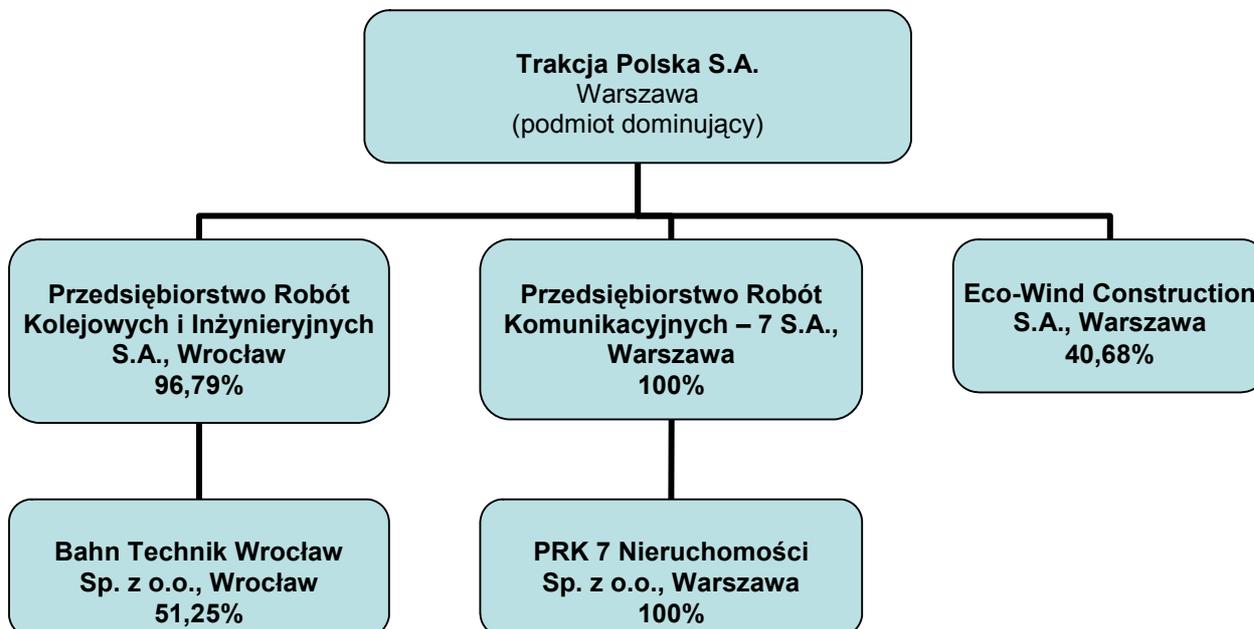
Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji Trakcji Polskiej należą:

- Zmiana oceny wiarygodności kredytowej Grupy Trakcja Polska,
- Zmiana poziomu zadłużenia Grupy Trakcja Polska,
- Sprzedaż lub nabycie aktywów przez Grupę Trakcja Polska,
- Znaczące zmiany w strukturze własnościowej Grupy Trakcja Polska,
- Zmiany przez analityków rynku kapitałowego ich prognoz i rekomendacji dotyczących Grupy Trakcja Polska, jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Grupa.

3 STRUKTURA GRUPY

3.1 Grupa kapitałowa

Na dzień bilansowy struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Trakcja Polska S.A.

3.2 Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

3.2.1 Jednostki podlegające konsolidacji metoda pełną:

Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.

Spółka PRKil S.A. z siedzibą we Wrocławiu, jako jedyna firma w Polsce działa zarówno w branży torowej, jak i elektro-trakcyjnej. Działalność spółki obejmuje głównie: przygotowanie terenów pod budowy, wznoszenie kompletnych budowli lub ich części, wykonywanie instalacji budowlanych, inżynierii budowlanej dróg szynowych i lądowych, wykonywanie linii elektroenergetycznych napowietrznych i podziemnych, wykonywanie sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, inżynierii wodnej, wynajem sprzętu budowlanego oraz jego obsługa, jak również wykonywanie budowlanych prac wykończeniowych.

PRKil S.A. posiada nowoczesny, wysoko wyspecjalizowany park maszynowy (kolejowy i budowlany) składający się z maszyn renomowanych firm światowych, takich jak Caterpillar, Huddig, Orenstein & Koppel. Spółka współpracuje również z wieloma firmami specjalistycznymi w celu zapewnienia kompleksowości oferowanych usług.

Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A.

PRK-7 S.A. specjalizuje się w budownictwie komunikacyjnym, głównie związanym z transportem szynowym oraz w budownictwie ogólnym obiektów mieszkaniowych, użyteczności publicznej i obiektów przemysłowych. Spółka PRK-7 S.A. w związku z wieloletnią historią była wykonawcą wielu inwestycji, m.in.: Warszawski Dworzec Centralny, Wschodni i Wileński, wykonawcą układu torowego warszawskiego metra, budowy punktu odpraw weterynaryjnych i fitosanitarnych w Kobyłanach na granicy z Białorusią.

PRK-7 S.A. wykonała również takie projekty jak budowa siedziby Dyrekcji Generalnej PKP, budowa szkół i hal sportowych, budowa Archiwum Ministerstwa Spraw Zagranicznych oraz osiedli mieszkaniowych w Warszawie.

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

PRK 7 Nieruchomości zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską i ma na swoim koncie udane inwestycje, do których można zaliczyć m.in. Lazurowe Osiedle.

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

Obecnie nasza Spółka jest właścicielem 51,25% kapitału zakładowego Bahn Technik. Pozostałe 48,75% udziałów posiada spółka prawa niemieckiego pod firmą Leonhard Weiss GmbH & Co z siedzibą w Göppingen.

Zakres działalności Bahn Technik Wrocław obejmuje: sprzedaż nawierzchni przejazdowej typu Strail firmy Gummiwerk Kraiburg Elastik GmbH, spawanie termitowe, naprawę oraz remont rozjazdów, remont przejazdów kolejowych i tramwajowych, wykonywanie złączy izolowanych klejono-sprężonych typu S, sprzedaż materiałów spawalniczych firmy Railtech, sprzedaż smarownic szynowych firmy Perker SR.

Bahn Technik Wrocław świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą. Spółka buduje swoją markę w oparciu o odpowiednie Certyfikaty GIK i UTK, co powoduje, że wykonywane przez nią prace spełniają najwyższe wymagania i standardy dopuszczeń kolejowych.

3.2.2 Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności

Eco – Wind Construction S.A.

Jeden z czołowych polskich deweloperów farm elektrowni wiatrowych. W ramach swojej działalności spółka przeprowadza kompleksową obsługę inwestycji, począwszy od akwizycji gruntu poprzez fazę planistyczną, fazę projektową, finansowania inwestycji, uruchomienie i eksploatację elektrowni wiatrowych. Ponadto Eco – Wind Construction S.A. prowadzi efektywne zarządzanie eksploatacją elektrowni wiatrowych oraz nadzoruje i zarządza komercyjnymi aspektami produkcji oraz sprzedaży energii.

3.3 Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej

3.3.1 Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku 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 czerwca 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy.

Po dniu bilansowym również nie nastąpiły żadne zmiany w składzie.

3.3.2 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy.

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

3.3.3 Akcje Trakcji Polskiej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Jednostki Dominującej Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia sprawozdania jest następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	% udział w strukturze Akcjonariatu
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	2 550 960	1,59%
Dariusz Mańkowski	Wiceprezes Zarządu	650 500	0,41%
Maciej Radziwiłł	Prezes Zarządu	280	0,0002%

W dniu 30 marca 2009 roku Pan Maciej Radziwiłł pełniący funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Spółki, wniósł 8.875.000 posiadanych przez siebie akcji Emitenta, stanowiących 5,54% wszystkich akcji wyemitowanych przez Trakcję Polską S.A. jako wkład niepieniężny do zależnej od siebie spółki Cresco Financial Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna („CFA”). Następnie 22 maja br. spółka CFA wniosła ów pakiet akcji Emitenta do zależnej od siebie spółki BBB4 Sp. z o.o. („BBB4”), która z kolei w dniach 25 czerwca i 7 sierpnia br. wniosła odpowiednio 6 500 akcji i 2 375 akcji spółki Trakcja Polska S.A. do Shahtoosh Capital FIZ Aktywów Niepublicznych. Zgodnie z otrzymaną informacją, Pan Maciej Radziwiłł i BBB4 są właścicielami wszystkich wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

Poza ww. od dnia przekazania poprzedniego raportu, tj. od 14 maja 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

3.4 Zmiany w Grupie Kapitałowej

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.

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 pod tymi samymi numerami emisyjnymi co akcje unieważnione, 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.

3.5 Zatrudnienie w Grupie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
	Niebadane	Niebadane
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek z Grupy	7	8
Administracja	136	125
Dział sprzedaży	27	28
Pion produkcji	894	856
Pozostali	19	41
Razem	1087	1062

Zatrudnienie w Grupie na dzień:	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek z Grupy	7	7
Administracja	145	140
Dział sprzedaży	27	24
Pion produkcji	904	857
Pozostali	18	18
Razem	1105	1050

Zatrudnienie w spółkach Grupy na dzień:	30.06.2009	31.12.2008
	Niebadane	Badane
Trakcja Polska S.A.	283	286
PRKil S.A. + BahnTechnik Sp. z o.o.	573	524
PRK-7 S.A.	238	229
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	11	11
Razem	1105	1050

4 POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1 Akcjonariat

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	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%

4.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 28 do załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.3 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Zestawienie poręczeń i gwarancji udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną zostało przedstawione w Załączniku do niniejszego sprawozdania.

4.4 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. 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 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 2008 Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą decyzję Prezydenta m. st. Warszawy w przedmiocie pozwolenia na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania. W uzasadnieniu wyroku WSA wskazał, 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. 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. Skarga kasacyjna nie została jeszcze doręczona, ponieważ zgodnie z informacją uzyskaną w sekretariacie WSA zawierała braki formalne, które obecnie są uzupełniane.

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kaldonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

Załącznik do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska

(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Załącznik do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

W uzupełnieniu danych zamieszczonych w punkcie 3.3 poniżej zamieszczono zestawienie gwarancji i poręczeń Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 30 czerwca 2009 roku.

Trakcja Polska S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji ('000)	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PRK w Krakowie S.A.	57	PLN	Usunięcie wad i usterek	1-sty-2006	31-gru-2009	TU Allianz Polska S.A.
Tramwaje W-wskie Sp. z o.o.	38	PLN	Usunięcie wad i usterek	3-paź-2005	3-lis-2009	TU Allianz Polska S.A.
PKP PLK S.A.	4 103	PLN	Usunięcie wad	1-paź-2008	30-wrz-2009	PZU S.A.
PKP PLK S.A.	201	EUR	Usunięcie wad	1-sty-2009	28-sty-2010	TU Allianz Polska S.A.
PKP PLK S.A.	1 993	PLN	Należyte wykonanie robót	14-mar-2007	20-mar-2010	TU Allianz Polska S.A.
PKP PLK S.A.	5 597	PLN	Usunięcie wad i usterek	1-sie-2008	31-lip-2009	PTU SA
PKP Energetyka S.A.	448	PLN	Należyte wykonanie robót	26-lis-2007	31-gru-2009	TU Allianz Polska S.A.
PKP PLK S.A.	42	PLN	Usunięcie wad	27-cze-2008	25-lip-2009	PZU S.A.
PKP PLK S.A.	273	PLN	Usunięcie wad	1-sie-2008	28-sie-2009	TU Allianz Polska S.A.
PKP PLK S.A.	53	PLN	Usunięcie wad	19-lip-2008	18-lip-2009	TU Allianz Polska S.A.
PKP PLK S.A.	49	PLN	Usunięcie wad	29-lip-2008	28-lip-2009	TU Allianz Polska S.A.
PKP PLK S.A.	8 489	EUR	Należyte wykonanie robót	17-cze-2008	25-sie-2010	TU Allianz Polska S.A.
PKP PLK S.A.	131	PLN	Usunięcie wad	15-gru-2008	14-sty-2013	PZU S.A.
PKP PLK S.A.	11 902	EUR	Zwrot zaliczki	19-lis-2008	30-lis-2009	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
PKP PLK S.A.	5 300	PLN	Wadium	24-kwi-2009	23-lip-2009	Generali Polska TU S.A.
PKP PLK S.A.	1 200	PLN	Wadium	30-cze-2009	28-wrz-2009	TU Warta S.A.
Razem tys. PLN	19 284					
Razem tys. EUR	20 592					
Razem tys. PLN*	111 323					

Poręczenia wzajemne Trakcja Polska S.A. – PRKil S.A.

Beneficjent	Wysokość poręczenia ('000)	Waluta	Przedmiot poręczenia	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PRKil S.A.	669	PLN	Usunięcie wad i usterek	2007-01-17	2012-01-31	Gerling TU S.A.
PRKil S.A.	68	PLN	Usunięcie wad	2007-02-02	2012-02-17	Gerling TU S.A.
PRKil S.A.	10	PLN	Usunięcie wad i usterek	2007-01-13	2011-01-27	Gerling TU S.A.
PRKil S.A.	1 165	PLN	Dobre wykonanie robót	2006-07-31	2009-08-12	ING Bank Śląski S.A.
PRKil S.A.	5 914	EUR	Umowa kredytu inwestycyjnego	2009-03-13	2014-02-07	Nordea Bank Polska S.A.
Razem tys. PLN	1 911					
Razem tys. EUR	5 914					
Razem tys. PLN*	28 344					

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

Załącznik do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska

(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

PRKił S.A.

Beneficjent	Kwota		Przedmiot gwarancji	Data		Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
	gwarancji	Waluta		wystawienia			
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.
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	66	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-05-22		09-09-19	ERGO HESTIA
PKP PLK	11	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-06-06		09-12-31	PZU S.A.
PKP PLK	777	PLN	Dobre wykonanie umowy	06-07-31		09-08-12	ING BANK SA
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	694	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		10-09-15	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	257	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	0	EUR	Zwrot zaliczki	08-05-26		09-07-31	NORDEA
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	800	PLN	Wadium	09-05-14		09-07-27	PZU S.A.
PKP PLK	600	PLN	Wadium	09-05-13		09-10-05	ERGO HESTIA
Razem tys. PLN	24 025						
Razem tys. EUR	4 675						
Razem tys. PLN*	44 922						

PRK 7 S.A.

Beneficjent	Kwota		Przedmiot gwarancji	Data		Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
	gwarancji ('000)	Waluta		wystawienia			
Zarząd Dróg i Zieleni w Gdańsku	137	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	06-07-21		11-08-05	Generali TU S.A.
Gmina Miasta Gdańska	180	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	07-10-16		10-10-31	Generali TU S.A.
PKP SKM w Trójmieście Sp.z o.o.	682	PLN	Zabezpieczenie wykonania kontraktu	09-05-20		10-06-18	Generali TU S.A.
PKP PLK	953	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	08-10-01		09-09-30	S.A.
PKP PLK	7 316	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	08-10-02		09-12-14	S.A.
PKP Intercity	913	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	08-01-21		11-12-31	S.A.
PKP Intercity	583	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	08-01-21		11-12-31	S.A.
PKP PLK O.R.Gdańsk	2 322	PLN	Zabezpieczenie wykonania kontraktu	09-04-16		12-11-30	S.A.
PKP PLK	5	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	08-08-16		09-08-16	TU Allianz Polska S.A.
Polimex-Mostostal S.A.	449	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	08-07-28		10-03-07	TU Allianz Polska S.A.
PKP S.A. Centrala	53	PLN	Zabezpieczenie wykonania kontraktu	04-01-14		09-08-19	TU Allianz Polska S.A.
PKP S.A. Centrala	2 000	PLN	Wadium przetargowe	200-06-16		09-09-14	HERMES
Razem PLN	15 592						

Poręczenia wzajemne PRK-7 – PRK 7 Nieruchomości:

Beneficjent	Kwota		Przedmiot zabezpieczenia	Data wystawienia		Termin gwarancji
	gwarancji ('000)	Waluta				
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o	3 500	PLN	Umowa pożyczki od PRKiNz Wrocław	07-11-27		09-07-14

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TRAKCJA POLSKA S.A.

Na podstawie § 83 ust. 5 i § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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, oświadczamy, że:

1) według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku i dane porównywalne oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy – odpowiednio – Grupy Kapitałowej i Spółki Trakcja Polska, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że ten podmiot i biegli rewidenci dokonujący tych przeglądów spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

**w której jednostką dominującą jest
Trakcja Polska S.A.
Al. Jana Pawła II nr 11
00-828 Warszawa**

**Raport z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku**

Raport liczy 2 strony

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Trakcja Polska S.A.**

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska, w której jednostką dominującą jest Trakcja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II nr 11, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **674.704** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **30.435** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **30.715** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku o kwotę **14.289** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku o kwotę **195.788** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34), odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonałiśmy głównie drogą analizy danych skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o tym sprawozdaniu.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Trakeja Polska na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegającego przeglądowi, zwracamy uwagę na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 9.568 tys. zł powstałej w wyniku nabycia mniejszościowego pakietu akcji w spółce Eco-Wind Construction S.A., dającego 40,68% udział w kapitale tej jednostki. Początkowe rozliczenie skutków finansowych nabycia akcji w podmiocie stowarzyszonym nastąpiło w oparciu o wartości księgowe aktywów i zobowiązań tej spółki. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych tej jednostki nastąpi w ciągu roku od dnia rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną, w związku z czym wykazana w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy tej jednostki może ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z nabyciem akcji w podmiocie stowarzyszonym przedstawione zostały w skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie nr 15.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Przeprowadzający przegląd:

Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.:

Krzysztof Maksymik

Biegły rewident

nr ewid. 11380

dr André Helin

Prezes Zarządu

Biegły rewident

nr ewid. 90004

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

**Raport z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku**

Raport liczy 2 strony

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Trakcja Polska S.A.**

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skróconego 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 30 czerwca 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **453.497** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.544** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **6.544** tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku o kwotę **9.484** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku o kwotę **123.121** tys. zł;
- dodatkowe noty objaśniające.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34), odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonałiśmy głównie drogą analizy danych skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki Trakcja Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Przeprowadzający przegląd:

Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.:

Krzysztof Maksymik

Biegły Rewident

nr ewid. 11380

dr André Helin

Prezes Zarządu

Biegły Rewident

nr ewid. 90004