

TRAKCJA POLSKA S.A.



**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 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 |
|------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 30.06.2010 r. | 4,0042 | 3,8356 | 4,1770 | 4,1458 |
| 31.12.2009 r. | 4,3406 | 3,9170 | 4,8999 | 4,1082 |
| 30.06.2009 r. | 4,5184 | 3,9170 | 4,8999 | 4,4696 |

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

| | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Aktywa trwałe | 210 535 | 50 783 | 212 983 | 51 843 |
| Aktywa obrotowe | 355 228 | 85 684 | 389 171 | 94 730 |
| Aktywa razem | 565 763 | 136 467 | 602 154 | 146 573 |
| Kapitał własny | 388 207 | 93 639 | 376 908 | 91 745 |
| Zobowiązania długoterminowe | 58 189 | 14 036 | 61 037 | 14 857 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 119 367 | 28 792 | 164 209 | 39 971 |
| Pasywa razem | 565 763 | 136 467 | 602 154 | 146 573 |

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 | | Okres 6 miesięcy kończący się | |
|--|-------------------------------|----------|-------------------------------|----------|
| | 30.06.2010 | | 30.06.2009 | |
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 150 419 | 37 565 | 331 091 | 73 276 |
| Koszt własny sprzedaży | -117 782 | -29 415 | -289 936 | -64 168 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 32 637 | 8 150 | 41 155 | 9 108 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20 183 | 5 040 | 27 945 | 6 185 |
| Zysk (strata) brutto | 20 704 | 5 171 | 37 976 | 8 405 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 16 450 | 4 108 | 30 435 | 6 736 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | 16 450 | 4 108 | 30 435 | 6 736 |

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 | | Okres 6 miesięcy kończący się | |
|--|-------------------------------|----------|-------------------------------|----------|
| | 30.06.2010 | | 30.06.2009 | |
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -56 510 | -14 113 | -143 272 | -31 709 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -19 527 | -4 877 | -70 778 | -15 664 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -8 718 | -2 177 | 18 262 | 4 042 |
| Przepływy środków pieniężnych netto, razem | -84 755 | -21 167 | -195 788 | -43 331 |

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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.

| | 30.06.2010 | | 30.06.2009 | |
|-------------------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Środki pieniężne na początek okresu | 185 621 | 45 183 | 313 096 | 75 040 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 100 866 | 24 330 | 117 308 | 26 246 |

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 31.12.2008 r. wyniósł 4,1724 zł/euro.

TRAKCJA POLSKA S.A.



**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 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 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku 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”).

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 16 450 tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości 16 450 tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2010 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 565 763 tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 84 755 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 11 299 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

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----------|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH | 5 |
| SKONSOLIDOWANY BILANS | 6 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM | 8 |
| 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 | 15 |
| 10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych | 17 |
| 11. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży | 19 |
| 12. Przychody finansowe | 20 |
| 13. Podatek dochodowy | 20 |
| 14. Rzeczowe aktywa trwałe | 21 |
| 15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 21 |
| 16. Aktywa i zobowiązania finansowe | 22 |
| 17. Zapasy | 24 |
| 18. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 24 |
| 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 25 |
| 20. Kontrakty budowlane | 25 |
| 21. Rezerwy | 25 |
| 22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 27 |
| 23. Rozliczenia międzyokresowe | 27 |
| 24. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych | 28 |
| 25. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe | 28 |
| 26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 29 |
| 27. Cykliczność, sezonowość działalności | 29 |
| 28. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 30 |
| 29. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy | 30 |
| 30. Istotne sprawy sądowe i sporne | 30 |
| 31. Informacje o podmiotach powiązanych | 31 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Nota | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| | | Niebadane | Niebadane |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 11 | 150 419 | 331 091 |
| Koszt własny sprzedaży | 11 | (117 782) | (289 936) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | <u>32 637</u> | <u>41 155</u> |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji | | (1 051) | (960) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (11 432) | (12 238) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 994 | 849 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (965) | (861) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 20 183 | 27 945 |
| Przychody finansowe | 12 | 4 336 | 12 536 |
| Koszty finansowe | | (2 732) | (2 505) |
| Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej | | (1 083) | - |
| Zysk (strata) brutto | | <u>20 704</u> | <u>37 976</u> |
| Podatek dochodowy | 13 | (4 254) | (7 541) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | <u>16 450</u> | <u>30 435</u> |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | | <u>16 450</u> | <u>30 435</u> |
| Przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 16 450 | 30 174 |
| Akcjonariuszom niesprawującym kontroli | | - | 261 |
| | | <u>16 450</u> | <u>30 435</u> |
| Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję | | | |
| - podstawowy z zysku za okres | | 0,10 | 0,19 |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej | | 0,10 | 0,19 |
| - rozwodniony z zysku za okres | | 0,10 | 0,19 |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej | | 0,10 | 0,19 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Niebadane | Niebadane |
| Zysk (strata) netto za okres | 16 450 | 30 435 |
| Inne całkowite dochody: | - | 280 |
| Korekta prawa wieczystego użytkowania gruntu | - | 280 |
| Inne całkowite dochody netto | - | 280 |
| DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES | 16 450 | 30 715 |
| Przypisane: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 16 450 | 30 452 |
| Akcjonariuszom niesprawującym kontroli | - | 263 |
| | 16 450 | 30 715 |

SKONSOLIDOWANY BILANS

| AKTYWA | Nota | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|------|----------------|----------------|
| | | Niebadane | Badane |
| Aktywa trwałe | | 210 535 | 212 983 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 14 | 95 648 | 98 634 |
| Wartości niematerialne | | 54 073 | 53 052 |
| Wartość firmy z konsolidacji | | 2 051 | 2 051 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 3 666 | 3 666 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 15 | 34 529 | 35 613 |
| Aktywa finansowe | 16 | 256 | 256 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 19 114 | 19 158 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 1 198 | 553 |
| Aktywa obrotowe | | 355 228 | 389 171 |
| Zapasy | 17 | 97 088 | 75 544 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 18 | 80 021 | 77 351 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | - | 3 122 |
| Aktywa finansowe | 16 | 29 203 | 24 579 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 | 130 866 | 204 121 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 23 | 4 074 | 1 681 |
| Kontrakty budowlane | 20 | 13 976 | 2 773 |
| SUMA AKTYWÓW | | 565 763 | 602 154 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) | | 388 207 | 369 425 |
| Kapitał podstawowy | | 16 011 | 16 011 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 185 812 | 185 812 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 2 619 | 2 637 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 84 499 | 84 736 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 99 266 | 80 229 |
| Kapitały niesprawujące kontroli | | - | 7 483 |
| Kapitał własny ogółem | | 388 207 | 376 908 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 58 189 | 61 037 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 16 | 36 960 | 43 111 |
| Rezerwy | 21 | 1 265 | 400 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 7 700 | 7 696 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 12 231 | 9 778 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | - | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | 33 | 52 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 119 367 | 164 209 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 22 | 71 382 | 100 635 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 16 | 15 589 | 15 214 |
| Rezerwy | 21 | 15 959 | 19 316 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 5 118 | 5 500 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 769 | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 2 722 | 6 725 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 16 | - | 2 250 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 69 | 3 |
| Kontrakty budowlane | 20 | 6 801 | 10 487 |
| Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań | | 958 | 4 079 |
| SUMA PASYWÓW | | 565 763 | 602 154 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Nota | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <u>Niebadane</u> | <u>Niebadane</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | 20 704 | 37 976 |
| Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej | - | - |
| Korekty o pozycje: | (77 214) | (181 248) |
| Amortyzacja | 5 242 | 4 789 |
| Różnice kursowe | 501 | 85 |
| Odsetki i dywidendy netto | 437 | (15 255) |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej | 111 | 39 |
| Zmiana stanu należności | (5 553) | (66 289) |
| Zmiana stanu zapasów | (20 775) | 2 772 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (26 627) | (45 771) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek | (5 988) | 20 316 |
| Zmiana stanu rezerw | (2 283) | (1 824) |
| Zmiana stanu kontraktów budowlanych | (14 920) | (47 238) |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych | (4 003) | (8 715) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (3 356) | (24 436) |
| Inne korekty | - | 279 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (56 510) | (143 272) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (3 921) | (47 509) |
| - nabycie | (4 156) | (47 543) |
| - sprzedaż | 235 | 34 |
| Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów | - | (35 446) |
| - nabycie jednostki stowarzyszonej | - | (35 446) |
| Aktywa finansowe | (15 606) | 12 177 |
| - sprzedane lub zwrócone | (57 000) | 12 828 |
| - nabyte | 41 394 | (651) |
| Odsetki uzyskane | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (19 527) | (70 778) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy netto z emisji akcji | - | - |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów | - | 26 207 |
| Spłata pożyczek i kredytów | (7 149) | (6 199) |
| Odsetki zapłacone | (1 030) | (1 338) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (523) | (408) |
| Pozostałe | (16) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (8 718) | 18 262 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (84 755) | (195 788) |
| Różnice kursowe netto | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 185 621 | 313 096 |
| Środki pieniężne na koniec okresu : | 100 866 | 117 308 |

24

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

| <i>Niebadane</i> | 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 niesprawujący kontroli | Razem kapitał własny |
| Na dzień 1.01.2010r. | 16 011 | 185 812 | 2 637 | 84 736 | 80 229 | 7 483 | 376 908 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1.01.2010 r. po korektach | 16 011 | 185 812 | 2 637 | 84 736 | 80 229 | 7 483 | 376 908 |
| Dochody całkowite za okres | - | - | - | - | 16 450 | - | 16 450 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | (237) | 237 | - | - |
| Nabycie udziałów niesprawujących kontroli | - | - | - | - | 2 350 | (4 315) | (1 965) |
| Inne | - | - | (18) | - | - | (3 168) | (3 186) |
| Na dzień 30.06.2010 r. | 16 011 | 185 812 | 2 619 | 84 499 | 99 266 | - | 388 207 |
| <i>Niebadane</i> | | | | | | | |
| 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) |
| Koszty emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Nabycie udziałów niesprawujących kontroli | - | - | - | - | - | (461) | (461) |
| Podział zysku | - | - | - | 38 900 | (38 900) | - | - |
| Inne | - | - | - | 55 | - | (9) | 46 |
| Na dzień 30.06.2009 r. | 16 011 | 185 812 | 2 675 | 86 435 | 35 170 | 5 204 | 331 307 |

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 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 ul. Złotej 59 XVIII p. 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).
- roboty budowlane związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- roboty budowlane specjalistyczne,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków.

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 |
|---|----------|--|------------------------------|------------|---------------------|
| | | | 30.06.2010 | 31.12.2009 | |
| Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI”, „PRKiI S.A.”) | Wrocław | Roboty inżynieryjne i budowlano-montażowe | 100,00% | 96,79% | Pełna |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK-7 Nieruchomości”) | Warszawa | Działalność deweloperska, zarządzanie nieruchomościami wspólnot mieszkaniowych na zlecenie | 100,00% | 100,00% | Pełna |

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

| Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział w kapitale | | Metoda konsolidacji |
|---|----------|--|---------------------------------|------------|------------------------|
| | | | 30.06.2010 | 31.12.2009 | |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik“) | Wrocław | Roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska | 50,00% | 50,00% | Proporcjonalna |

Spółka PRKil S.A. nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

W skład Grupy wchodzi jednostka stowarzyszona Eco - Wind Construction S.A., w której Trakcja Polska S.A. posiada 40,68% akcji.

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

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

3. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 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 2010 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 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 26 sierpnia 2010 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 zabezpieczone.

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

Skrócone skonsolidowane 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 przez Spółki z 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 śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 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 2010 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 2010 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 2010 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 2010 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 roku, opublikowanym w dniu 19 marca 2010 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 obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku,
- Poprawka do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku,
- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku,
- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements),
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 roku,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku.

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

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

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

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

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne zmiany 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 lipca 2009 roku lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosowała te zmiany zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie ich opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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. Interpretacja 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 zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy 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 zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

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 zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany wprowadzone przez Grupę

Grupa nie dokonała korekt prezentacyjnych w analizowanym okresie.

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.

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 32 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 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 sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

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

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

Grupa zastosuje zmiany do Interpretacji KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmieniona interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosuje Interpretację KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 roku.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku,
- Zmiany do różnych standardów rachunkowości wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku.

10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Spółki.

| Za okres od dnia 1.01.2010 do dnia 30.06.2010 | Działalność kontynuowana | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------|----------------|------------------------|----------------|--------------------|
| | Segment kolejowy | Pozostałe segmenty | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Niebadane | | | | | | |
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 142 080 | 8 339 | 150 419 | - | - | 150 419 |
| Sprzedaż między segmentami | 7 780 | 25 | 7 805 | - | (7 805) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 149 860 | 8 364 | 158 224 | - | (7 805) | 150 419 |
| Wyniki | | | | | | |
| Amortyzacja | 5 214 | 28 | 5 242 | - | - | 5 242 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | - | (1 083) | (1 083) | - | - | (1 083) |
| Zysk (strata) segmentu | 18 830 | 901 | 19 731 | - | 973 | 20 704 |
| | | | | | | |
| Za okres od dnia 1.01.2009 do dnia 30.06.2009 | Działalność kontynuowana | | | | | |
| Niebadane | | | | | | |
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 327 451 | 3 640 | 331 091 | - | - | 331 091 |
| Sprzedaż między segmentami | 6 565 | 99 | 6 664 | - | (6 664) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 334 016 | 3 739 | 337 755 | - | (6 664) | 331 091 |
| Wyniki | | | | | | |
| Amortyzacja | 4 777 | 12 | 4 789 | - | - | 4 789 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) segmentu | 38 064 | 200 | 38 264 | - | (288) | 37 976 |

Na dzień 30 czerwca 2010 roku

Niebadane

Aktywa segmentu
Zobowiązania segmentu

| | Działalność kontynuowana | | | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|-----------------------|---------|---------------------------|------------|-----------------------|
| | Segment kolejowy | Pozostałe segmenty | Razem | | | |
| | 556 524 | 61 245 | 617 769 | - | (122 582) | 495 187 |
| | 223 101 | 42 532 | 265 633 | - | (88 076) | 177 557 |

Pozostałe ujawnienia**Udział w jednostce stowarzyszonej**

Wydatki kapitałowe

| | | | | | | |
|--|-------|--------|--------|---|---|--------|
| | - | 34 529 | 34 529 | - | - | 34 529 |
| | 3 871 | 284 | 4 155 | - | - | 4 155 |

Na dzień 31 grudnia 2009 roku

Badane

Aktywa segmentu
Zobowiązania segmentu

| | Działalność kontynuowana | | | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|-----------------------|---------|---------------------------|------------|-----------------------|
| | Segment kolejowy | Pozostałe segmenty | Razem | | | |
| | 598 054 | 53 844 | 651 898 | - | (120 365) | 531 533 |
| | 239 207 | 35 820 | 275 027 | - | (49 782) | 225 245 |

Pozostałe ujawnienia**Udział w jednostce stowarzyszonej**

Wydatki kapitałowe

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|---|---|--------|
| | - | 35 613 | 35 613 | - | - | 35 613 |
| | 59 340 | 143 | 59 483 | - | - | 59 483 |

11. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <u>Niebadane</u> | <u>Niebadane</u> |
| Przychody ze sprzedaży | | |
| Przychody ze sprzedaży usług budowlanych | 141 181 | 325 025 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 127 | 1 744 |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług | 9 111 | 4 322 |
| Razem | <u>150 419</u> | <u>331 091</u> |

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <u>Niebadane</u> | <u>Niebadane</u> |
| Przychody ze sprzedaży | | |
| Kontrakty budowlane | 148 063 | 341 241 |
| Zysk (strata) na zabezpieczeniach walutowych kontraktów | 1 440 | (16 216) |
| Pozostała sprzedaż | 916 | 6 066 |
| Razem | <u>150 419</u> | <u>331 091</u> |

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <u>Niebadane</u> | <u>Niebadane</u> |
| Koszt własny sprzedaży | | |
| Kontrakty budowlane | 116 368 | 284 099 |
| Pozostała sprzedaż | 1 414 | 5 837 |
| Razem | <u>117 782</u> | <u>289 936</u> |

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <u>Niebadane</u> | <u>Niebadane</u> |
| Marża na sprzedaży | | |
| Kontrakty budowlane | 31 695 | 57 142 |
| Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów | 1 440 | (16 216) |
| Pozostała sprzedaż | (498) | 229 |
| Razem | <u>32 637</u> | <u>41 155</u> |

12. Przychody finansowe

| | <u>1.01.2010 - 30.06.2010</u> | <u>1.01.2009 - 30.06.2009</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Niebadane | Niebadane |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek | 3 143 | 5 978 |
| - bankowych | 3 001 | 4 020 |
| - od pożyczek | - | - |
| - od należności | 1 | 481 |
| - od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań | 114 | 1 296 |
| - pozostałych | 27 | 181 |
| Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji | 582 | 581 |
| Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych | - | 5 862 |
| Przychody finansowe z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania finansowe | - | 0 |
| Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji | 11 | 92 |
| Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe | - | 23 |
| Przychody finansowe pozostałe | 600 | - |
| Razem | 4 336 | 12 536 |

13. Podatek dochodowy

| | <u>30.06.2010</u> | <u>30.06.2009</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Niebadane |
| Bieżący podatek dochodowy: | | |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 1 873 | 978 |
| - korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | - | (30) |
| Podatek odroczony: | | |
| - związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych | 2 381 | 6 593 |
| Razem | 4 254 | 7 541 |

14. Rzeczowe aktywa trwałe

| | <u>30.06.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Środki trwałe, w tym: | 92 678 | 97 165 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 6 844 | 6 913 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 5 765 | 5 531 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 37 112 | 40 186 |
| - środki transportu | 41 388 | 43 069 |
| - inne środki trwałe | 1 569 | 1 466 |
| Środki trwałe w budowie | 2 970 | 1 469 |
| Razem | <u>95 648</u> | <u>98 634</u> |

| | <u>30.06.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Struktura własnościowa środków trwałych: | | |
| Własne | 92 772 | 96 502 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 2 876 | 2 132 |
| Razem | <u>95 648</u> | <u>98 634</u> |

W I półroczu 2010 roku Grupa nie dokonywała istotnych zakupów środków trwałych. Spadek rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2 986 tys. zł w porównaniu do końca 2009 roku wynika głównie z umorzenia.

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

| | <u>30.06.2010</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 | 35 474 |
| Aktywa netto w wartości księgowej | 63 614 |
| Aktywa netto przypadające na Grupę | 25 878 |
| Wartość firmy | 9 568 |

Eco-Wind Construction S.A. uznana jest za jednostkę stowarzyszoną. Wartość firmy na dzień nabycia tej Spółki została ustalona w oparciu o jej wartości księgowe aktywów i zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2010 roku trwały prace polegające na ustaleniu wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. Grupa przedstawi ostateczne rozliczenie wartości wartości firmy w oparciu o wartości godziwe w drugim półroczu 2010 roku.

Wyniki jednostki stowarzyszonej przypadające na Grupę rozliczone metodą praw własności wynoszą na dzień 30 czerwca 2010 roku -1 083 tys. zł.

16. Aktywa i zobowiązania finansowe

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i> |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 21 983 | 21 402 |
| Kaucja pod gwarancję bankową | - | - |
| Udziały i akcje | - | - |
| Udzielone pożyczki | - | - |
| Jednostki TFI | 21 983 | 21 402 |
| Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności | 7 476 | 3 433 |
| Kaucja pod gwarancję bankową | 256 | 3 433 |
| Udziały i akcje | - | - |
| Udzielone pożyczki | 209 | - |
| Lokaty | 7 011 | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - |
| Kaucja pod gwarancję bankową | - | - |
| Udziały i akcje | - | - |
| Udzielone pożyczki | - | - |
| Inne | - | - |
| Razem | 29 459 | 24 835 |
| w tym: | | |
| - zaliczane do aktywów trwałych | 256 | 256 |
| - zaliczane do aktywów obrotowych | 29 203 | 24 579 |

Kredyty i pożyczki, leasingi

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i> |
| Kredyty bankowe | 35 235 | 42 199 |
| - kredyt inwestycyjny | 35 235 | 42 199 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 1 725 | 912 |
| Razem | 36 960 | 43 111 |

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i> |
| Kredyty bankowe | 14 693 | 14 283 |
| - kredyt inwestycyjny | 14 693 | 14 283 |
| Pożyczki od jednostek niepowiązanych | 209 | 411 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 687 | 520 |
| Razem | 15 589 | 15 214 |

Razem oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe**52 549** **58 325**

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 30.06.2010 |
|-----------------|-------------------------------|--|------------|------------------------|--------------------|---|
| Bank PEKAO S.A. | 55 000 | Kredyt inwestycyjny | 28.11.2007 | 30.11.2012 | WIBOR 1M+0,55% | 26 583 |
| Bank BPH S.A. | do 15 000 | Wielowalutowa, wielocelowa linia kredytowa | 20.10.2008 | 26.11.2010 | WIBOR 1M + 1,6% | - |
| Razem | | | | | | 26 583 |

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 30.06.2010 |
|---|--|---|--|------------------------|---------------------|---|
| PRKil S.A. BRE Bank S.A. | 400 | Kredyt w rachunku bieżącym | 22.03. 2000r. Aneks nr 20 z 22.10.2009r. | 21.10.2010 | WIBOR O/N+2,2% | - |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Kredyt Bank S.A. | do 500 | Limit kredytowy w rachunku bieżącym | 13.07.1999r. Aneks nr 18 z 27.05.2010r. | 22.05.2011 | WIBOR O/N +3,5% | - |
| PRKil S.A. Nordea Bank Polska S.A. | 5 914 EUR co stanowi 24 295 PLN | Kredyt inwestycyjny w walucie | 09.02.2009 | 07.02.2014 | EURIBOR 1M+2,5% | 5 149 EUR co stanowi 21 347 PLN |
| PRKil S.A. Nordea Bank Polska S.A. | 562 EUR co stanowi 2 378 PLN | Kredyt inwestycyjny w walucie | 06.07.2009 | 31.07.2012 | EURIBOR 1M+3,1% | 390 EUR co stanowi 1 618 PLN |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Leonard Weiss International GmbH | 100 tys. EUR co stanowi 415 tys. PLN | Pożyczka | 30.11.2009 | 30.11.2010 | 3% | 208 |
| PRK 7 NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. BOŚ BANK S.A. | 30 847 | Kredyt obrotowy nieodnawialny złotowy | 22.06.2010 | 28.02.2012 | WIBOR O/N +1,95% | - |
| Razem | | | | | | 23 173 |

Struktura walutowa kredytów i pożyczek:

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|---------------|---------------|
| | Niebadane | Badane |
| W walucie polskiej | 29 584 | 33 927 |
| W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN w EUR | 22 965 | 24 398 |
| Razem | 52 549 | 58 325 |

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 wyłącznie kontrakty *forward* na walutę EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

17. Zapasy

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Materiały | 29 303 | 13 897 |
| Półprodukty i produkty w toku | 39 911 | 22 594 |
| Produkty gotowe | 14 836 | 25 631 |
| Towary | 11 661 | 11 657 |
| Zapasy przeznaczone do odsprzedaży | 4 167 | 4 256 |
| Razem zapasy brutto | 99 878 | 78 035 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | -2 790 | -2 491 |
| Materiały | 26 576 | 11 406 |
| Półprodukty i produkty w toku | 39 911 | 22 594 |
| Produkty gotowe | 14 773 | 25 631 |
| Towary | 11 661 | 11 657 |
| Zapasy przeznaczone do odsprzedaży | 4 167 | 4 256 |
| RAZEM | 97 088 | 75 544 |

Na dzień 30.06.2010 roku w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku zapasy wzrosły o kwotę 21 544 tys. zł. Wzrost ten wynika przede wszystkim z zakupu materiałów niezbędnych do aktualnie realizowanych oraz rozpoczynających się kontraktów.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem | 78 888 | 75 782 |
| Dyskonto należności | - | - |
| Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto, po zdyskontowaniu | 78 888 | 75 782 |
| w tym: | | |
| - należności od jednostek powiązanych | - | 595 |
| Należności budżetowe | 1 892 | 321 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | - | 423 |
| wadium | - | 2 |
| zakup akcji PRKI | - | 1 921 |
| Upadłości i sprzedaż wierzytelności | - | 248 |
| Pozostałe należności od osób trzecich | 849 | 478 |
| Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 81 629 | 79 175 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (1 608) | (1 824) |
| Razem | 80 021 | 77 351 |

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| W walucie polskiej | 129 538 | 180 105 |
| W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym: | 1 328 | 24 016 |
| - w EUR | 1 328 | 24 016 |
| Razem | 130 866 | 204 121 |

20. Kontrakty budowlane

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Przychody rozpoznane w rachunku zysków i start w okresie | 148 063 | 702 819 |
| Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie | (116 368) | (590 525) |
| Planowana marża na realizowanych projektach | 31 695 | 112 294 |

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania | 6 801 | 10 487 |
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi | 12 918 | 2 623 |
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 1 058 | 150 |
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | - | - |
| Ujęcie w bilansie: | | |
| <i>wśród aktywów obrotowych</i> | | |
| Kontrakty budowlane | 13 976 | 2 773 |
| <i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i> | | |
| Kontrakty budowlane | 6 801 | 10 487 |

21. Rezerwy

| Struktura rezerw: | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Długoterminowe | 1 265 | 400 |
| Krótkoterminowe | 15 959 | 19 316 |
| Razem | 17 224 | 19 716 |

Rezerwy

| | Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia | Rezerwa na zobowiązania sporne | Rezerwa na roboty poprawkowe | Rezerwa na premię | Rezerwa na badanie bilansu | Pozostałe rezerwy | Razem |
|--|---|--------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------|
| Badane | | | | | | | |
| Rok obrotowy kończący się 31.12.2009r. | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2009 r. | 1 696 | 4 077 | 8 265 | 421 | 348 | 529 | 15 336 |
| Ujęte w rachunku zysków i strat: | | | | | | | |
| - utworzenie rezerwy | - | 564 | 15 068 | 3 376 | 325 | 11 | 19 344 |
| - przesunięcia pomiędzy kategoriami | (1 481) | - | 1 481 | - | - | - | - |
| - rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy | - | (2 262) | (2 452) | (21) | (40) | (6) | (4 781) |
| - wykorzystanie rezerwy | (215) | (1 568) | (7 643) | (400) | (330) | (27) | (10 183) |
| Razem | (1 696) | -3 266 | 6 454 | 2 955 | -45 | -22 | 4 380 |
| Stan na 31.12.2009 r. | - | 811 | 14 719 | 3 376 | 303 | 507 | 19 716 |
| Niebadane | | | | | | | |
| Rok obrotowy kończący się 30.06.2010 r. | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2010 r. | - | 811 | 14 719 | 3 376 | 303 | 507 | 19 716 |
| Ujęte w rachunku zysków i strat: | | | | | | | |
| - utworzenie rezerwy | - | 159 | 11 037 | - | 299 | - | 11 495 |
| - rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy | - | (1) | (9 760) | (319) | - | (200) | (10 280) |
| - wykorzystanie rezerwy | - | (177) | - | (3 057) | (295) | (1) | (3 530) |
| - inne | - | - | (169) | - | (8) | - | (177) |
| Razem | - | (19) | 1 108 | (3 376) | (4) | (201) | (2 315) |
| Stan na 30.06.2010 r. | - | 792 | 15 827 | - | 299 | 306 | 17 224 |

22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | |
| - do 12 miesięcy | 62 666 | 84 992 |
| - powyżej 12 miesięcy | 60 797 | 82 489 |
| Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 869 | 2 503 |
| Z tytułu wynagrodzeń | 6 489 | 13 344 |
| Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich | 1 834 | 1 941 |
| | 393 | 358 |
| Razem | 71 382 | 100 635 |

23. Rozliczenia międzyokresowe

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 4 801 | 2 050 |
| - ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe | 3 019 | 936 |
| - remonty | 0 | 0 |
| - zapłacone prowizje | 39 | 25 |
| - legitymacje PKP | 163 | 212 |
| - opłata za grunty | 649 | 0 |
| - odpis na ZFŚS | 312 | 0 |
| - naprawa rewizyjna wagonów | 619 | 643 |
| - inne | 471 | 234 |
| Razem | 5 272 | 2 284 |

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych:

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Długoterminowe | 1 198 | 553 |
| Krótkoterminowe | 4 074 | 1 681 |
| Razem | 5 272 | 2 234 |

Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań zmniejszyły się na dzień 30.06.2010 r. w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 r. o kwotę 3 121 tys. zł. Spowodowane to było podpisaniem aktów notarialnych przenoszących własność lokali na nabywców.

24. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Środki pieniężne w kasie | 82 | 77 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3 068 | 4 785 |
| Inne środki pieniężne - lokaty do 3 m-cy | 127 715 | 199 259 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | - | - |
| Razem | 130 865 | 204 121 |
| Lokaty korygujące wartość środków pieniężnych na koniec okresu | -30 000 | -18 500 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 100 865 | 185 621 |

25. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Należności warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | - | - |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | - | - |
| Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie | - | - |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 27 851 | 21 265 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | 20 420 | 13 661 |
| Weksle otrzymane pod zabezpieczenie | 7 431 | 7 596 |
| Pozostałe | - | 8 |
| Razem należności warunkowe | 27 851 | 21 265 |
| Zobowiązania warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | - | - |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | - | - |
| Weksli własnych | - | - |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 549 845 | 408 747 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 169 429 | 135 153 |
| Weksli własnych | 174 625 | 146 777 |
| Hipotek kaucyjnych | 31 570 | 20 108 |
| Hipotek zwykłych | 34 727 | 3 880 |
| Cesji wierzytelności | - | - |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej | 93 694 | 53 275 |
| Kaucji | 179 | 3 356 |
| Pozostałych zobowiązań | 45 621 | 46 198 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 549 845 | 408 747 |

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 (otrzymanych gwarancji i poręczeń) w I półroczu 2010 roku wynika z faktu wystawienia nowych gwarancji bankowych dotyczących wykonywania prac na nowych i trwających kontraktach.

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2010 roku wzrosły o kwotę 141 098 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku. Wzrost zobowiązań warunkowych w I półroczu 2010 roku wynika głównie z faktu ustanowienia zabezpieczeń nowych gwarancji dla kontraktów budowlanych, na których Grupa rozpoczęła prace oraz udzielenia cesji z polisy ryzyk budowlanych jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki zależnej. Hipoteki kaucyjne oraz zwykłe wzrosły w związku z ustanowieniem zabezpieczeń kredytowych przez spółkę zależną.

Wzrost zobowiązań warunkowych w I półroczu 2010 roku wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń oraz hipotek i cesji z polis ubezpieczeniowych.

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 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 26 sierpnia 2010 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 30 lipca 2010 roku Spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Książewicza 19 zawarła z Gminą Wrocław w imieniu i na której rzecz działają Wrocławskie Inwestycje Sp. z o.o. dwie umowy w ramach zadania: „Budowa zintegrowanego węzła przesiadkowego w rejonie Stadionu EURO 2012 – węzeł Stadion EURO 2012 –zad. 5.2. w ramach projektu Zintegrowany System Transportu Szybnego w Aglomeracji i we Wrocławiu – etap I”. Wartość netto umów wynosi: 36.773.297,64 zł, a wartość brutto: 44.863.423,13 zł.

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 3 sierpnia 2010 roku Trakcja Polska S.A. zawarła z Nordea Bank Polska S.A. umowę o udzielenie gwarancji bankowej. Na podstawie umowy bank udzieli gwarancji zwrotu zaliczki do łącznej kwoty 95.297.116,95 zł na rzecz PKP PLK S.A. Gwarancja zabezpieczać będzie zwrot zaliczki przewidzianej w umowie na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu: „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – Obszar LCS Działdowo”.

27. Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedaż Grupy osiąga najniższe wartości w pierwszym półroczu z powodu niesprzyjających warunków pogodowych oraz z powodu mniejszej liczby przetargów sfinalizowanych w poprzednim okresie oraz rozstrzygnięciu mniejszej liczby korzystnych kontraktów.

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

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

29. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I półrocza 2010 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja Polska S.A. Po dniu bilansowym tj. w dniu 22.07.2010 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Trakcja Polska S.A., które podjęło uchwałę o przeniesieniu wyniku za rok 2009 w całości na kapitał zapasowy.

30. Istotne sprawy sądowe i sporne

Informacja dotycząca istotnych spraw sądowych i spornych została przedstawiona w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 roku w punkcie 4.4.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

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

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

| Podmioty powiązane | Okres | Sprzedaż na rzecz | Zakupy od | Przychody | Koszty z | Przychody | Koszty finansowe |
|---|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------|
| | | podmiotów powiązanych | podmiotów powiązanych | z tytułu odsetek | tytułu odsetek | finansowe z tyt. różnic kurs. i inne | z tyt. różnic kurs. i inne |
| Akcjonariusze jednostki dominującej: | | | | | | | |
| COMSA S.A. | 1.01.10-30.06.10 | 3 | 62 | - | - | - | 33 |
| | 1.01.09-30.06.09 | 96 | 31 | - | - | 2 | - |
| Spółki z Grupy Trakcja Polska: | | | | | | | |
| Eco-Wind Construction S.A. | 1.01.10-30.06.10 | - | - | - | - | - | - |
| | 1.01.09-30.06.09 | - | - | - | - | - | - |
| Główna kadra kierownicza Grupy Trakcja Polska: | | | | | | | |
| Podmiot powiązany z członkiem kadry kierowniczej | 1.01.10-30.06.10 | - | - | - | - | - | - |
| | 1.01.09-30.06.09 | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 1.01.10-30.06.10 | 3 | 62 | - | - | - | 33 |
| | 1.01.09-30.06.09 | 96 | 31 | - | - | 2 | - |

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. | 30.06.10 | - | 44 |
| | 31.12.09 | 595 | 144 |
| Spółki z Grupy Trakcja Polska: | | | |
| Eco-Wind Construction S.A. | 30.06.10 | - | - |
| | 31.12.09 | - | 2 250 |
| Główna kadra kierownicza Grupy Trakcja Polska: | | | |
| Podmiot powiązany z członkiem kadry kierowniczej | 30.06.10 | - | - |
| | 31.12.09 | - | - |
| Razem | 30.06.10 | - | 44 |
| | 31.12.09 | 595 | 2 394 |

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główna Księgowa

Zarząd:

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

TRAKCJA POLSKA S.A.



TRAKCJA POLSKA S.A.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 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 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku 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”).

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

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2 175 tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości 2 175 tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2010 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 390 290 tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 36 498 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 1 701 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

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 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 |
| SKRÓCONE 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 2010 r. | 12 |
| 4. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży | 13 |
| 5. Kontrakty budowlane | 15 |
| 6. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe | 16 |
| 7. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 17 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Nota | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|---|------|----------------------------|-----------------------------|
| | | Niebadane | Niebadane Przekształcone |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 4 | 73 660 | 216 055 |
| Koszt własny sprzedaży | 4 | (64 361) | (198 160) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | <u>9 299</u> | <u>17 895</u> |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji | | (403) | (417) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (7 509) | (8 124) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 1 031 | 963 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (435) | (572) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 1 983 | 9 745 |
| Przychody finansowe | | 2 382 | 9 499 |
| Koszty finansowe | | (1 645) | (1 900) |
| Zysk (strata) brutto | | <u>2 720</u> | <u>17 344</u> |
| Podatek dochodowy | | (545) | (3 352) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | <u><u>2 175</u></u> | <u><u>13 992</u></u> |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | | <u><u>2 175</u></u> | <u><u>13 992</u></u> |
| 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 |

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Niebadane | Niebadane Przekształcone |
| Zysk (strata) netto za okres | 2 175 | 13 992 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - |
| DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES | 2 175 | 13 992 |

BILANS

| AKTYWA | Nota | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|------|----------------|----------------|
| | | Niebadane | Badane |
| Aktywa trwałe | | 212 814 | 207 041 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 32 247 | 31 125 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 3 666 | 3 666 |
| Wartości niematerialne | | 53 934 | 53 033 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | | 76 441 | 75 061 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | | 35 475 | 35 475 |
| Aktywa finansowe | | 256 | 256 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 9 597 | 7 872 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 1 198 | 553 |
| Aktywa obrotowe | | 177 476 | 207 908 |
| Zapasy | | 20 521 | 5 865 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 68 596 | 76 982 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | - | 4 924 |
| Aktywa finansowe | | 24 484 | 29 079 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 43 774 | 80 272 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 2 097 | 1 220 |
| Kontrakty budowlane | 5 | 18 004 | 9 566 |
| SUMA AKTYWÓW | | 390 290 | 414 949 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | 288 205 | 286 504 |
| Kapitał podstawowy | | 16 011 | 16 011 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 185 812 | 185 812 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 13 903 | 14 377 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 26 440 | 26 440 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 46 039 | 43 864 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 38 161 | 39 733 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | | 16 816 | 21 273 |
| Rezerwy | | 1 265 | 400 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 5 584 | 5 724 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 14 496 | 12 336 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | - | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 63 924 | 88 712 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 40 496 | 53 256 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | | 11 687 | 11 173 |
| Rezerwy | | 5 413 | 7 528 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 2 727 | 3 115 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 2 722 | 6 725 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | - | 2 250 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 69 | 3 |
| Kontrakty budowlane | 5 | 810 | 4 662 |
| SUMA PASYWÓW | | 390 290 | 414 949 |

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009 - 30.06.2009 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Niebadane | Niebadane Przekształcone |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | 2 720 | 17 344 |
| Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej | | |
| Korekty o pozycje: | (35 252) | (105 276) |
| Amortyzacja | 2 190 | 2 263 |
| Różnice kursowe | 283 | (358) |
| Odsetki i dywidendy netto | (8) | (15 975) |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej | 128 | 48 |
| Zmiana stanu należności | 11 345 | (67 804) |
| Zmiana stanu zapasów | (14 656) | 5 196 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (15 537) | (3 815) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek | (1 454) | 22 151 |
| Zmiana stanu rezerw | (1 219) | (1 658) |
| Zmiana stanu kontraktów budowlanych | (12 322) | (26 218) |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych | (4 002) | (7 648) |
| Zapłacony podatek dochodowy | - | (11 727) |
| Inne korekty | - | 269 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (32 532) | (87 932) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (2 457) | (6 420) |
| - nabycie | (2 519) | (6 422) |
| - sprzedaż | 62 | 2 |
| Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów | - | (33 406) |
| - nabycie jednostki zależnej | - | (33 406) |
| - nabycie jednostki stowarzyszonej | - | - |
| Pożyczki | 2 000 | - |
| - zwrócone | 2 000 | - |
| Aktywa finansowe | 2 894 | 9 794 |
| - sprzedane lub zwrócone | 2 894 | 10 445 |
| - nabyte | - | (651) |
| Odsetki uzyskane | 83 | 382 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 520 | (29 650) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy netto z emisji akcji | - | - |
| Splata pożyczek i kredytów | (5 500) | (5 500) |
| Odsetki zapłacone | (660) | (1 035) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (326) | (225) |
| | | 36 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (6 486) | (6 724) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (36 498) | (124 306) |
| Różnice kursowe netto | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 80 272 | 201 019 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 43 774 | 76 713 |

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 1.01.2010r. | 16 011 | 185 812 | 14 377 | 26 440 | 43 864 | 286 504 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1.01.2010 r. po korektach | 16 011 | 185 812 | 14 377 | 26 440 | 43 864 | 286 504 |
| Dochody całkowite za okres | - | - | - | - | 2 175 | 2 175 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | (474) | - | - | (474) |
| Na dzień 30.06.2010 r. | 16 011 | 185 812 | 13 903 | 26 440 | 46 039 | 288 205 |
| <i>Niebadane, przekształcone</i> | | | | | | |
| Na dzień 1.01.2009 r. | 16 011 | 185 812 | 14 768 | 14 712 | 37 843 | 269 146 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1.01.2009 r. po korektach | 16 011 | 185 812 | 14 768 | 14 712 | 37 843 | 269 146 |
| Dochody całkowite za okres | - | - | 281 | - | 13 992 | 14 273 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | (16 011) | (16 011) |
| Koszty emisji akcji | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | 11 939 | (11 939) | - |
| Inne | - | - | - | (211) | (428) | (639) |
| Na dzień 30.06.2009 r. | 16 011 | 185 812 | 15 049 | 26 440 | 23 457 | 266 769 |

SKRÓCONE 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.

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

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Złotej 59 XVIII p.

Śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku (dane przekształcone wynikające z połączenia Spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych-7 S.A. oraz Spółki Trakcja Polska S.A.) oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2010 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 nocy nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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 2010 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 2010 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 zabezpieczone.

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 2009 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 2010 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 2010 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 roku, opublikowanym w dniu 19 marca 2010 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- *Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku,
- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku,
- *Poprawka do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku,
- *Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku,
- *Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)*,
- *Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 roku,

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku.

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki, gdyż dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki, gdyż dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* *Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Zmiana do MSR 39 została opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiana 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.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

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

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

W dniu 16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne zmiany 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 lipca 2009 roku lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Spółka zastosowała te zmiany zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie ich opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

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

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

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

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 2010 r.

W I półroczu 2010 roku Spółka Trakcja Polska S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 73 660 tys. zł, które obniżyły się o 66% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zmniejszenie

przychodów w pierwszym półroczu 2010 roku spowodowane było niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi a także przesunięciem w czasie przetargów ogłaszanych przez największego odbiorcę usług Spółki - PKP PLK S.A. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2010 roku wyniósł 64 361 tys. zł i obniżył się w stosunku do okresu porównywalnego o 68%.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 9 299 tys. zł i był niższy o kwotę 8 596 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego, co stanowi spadek o 48%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 983 tys. zł i obniżył się o kwotę 7 762 tys. zł tj. o 80% w stosunku do okresu porównywalnego 2009 roku.

W omawianym okresie Spółka zanotowała zysk brutto w kwocie 2 720 tys. zł i był on niższy o 14 624 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu porównywalnego roku ubiegłego, kiedy to osiągnął poziom 17 344 tys. zł. W pierwszym półroczu 2010 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 2,95% i w stosunku do pierwszego półrocza 2009 roku obniżyła się o 3,5 p.p. Zysk netto Spółki za okres 6 miesięcy 2010 roku wyniósł 2 175 tys. zł i był niższy o 84% w stosunku do wyniku osiągniętego w pierwszym półroczu 2009 roku tj. o kwotę 11 817 tys. zł.

Sprzedaż Spółki osiągnęła niskie wartości w pierwszym półroczu z powodu niesprzyjających warunków pogodowych oraz z powodu braku rozstrzygnięcia korzystnych przetargów w poprzednim okresie.

Suma bilansowa na dzień 30.06.2010 roku wyniosła 390 290 tys. zł i była niższa o 24 659 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2009.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2010 roku wynosiła 212 814 tys. zł i wzrosła o kwotę 5 773 tys. zł co stanowi wzrost o 3% w porównaniu do bilansu rocznego sporządzonego na dzień 31.12.2009 roku. Wzrost ten wynika z zakupu składników rzeczowego majątku trwałego, między innymi zakupu sprzętu budowlanego (koparka Terrex), samochodów dostawczych, sprzętu komputerowego oraz z wykupu akcji niesprawujących kontroli za kwotę 1 945 671,06 zł w spółce zależnej PRKił S.A.

Aktywa obrotowe obniżyły się o 15% w porównaniu do stanu na 31.12.2009 roku i osiągnęły wartość 177 476 tys. zł. Spadek ten wynika przede wszystkim z obniżenia stanu środków pieniężnych o kwotę 36 498 tys. zł. Spowodowane to było głównie regulowaniem bieżących zobowiązań wobec kontrahentów i zobowiązań wobec budżetu Państwa oraz wzrostem stanu zapasów o kwotę 14 656 tys. zł wynikającego z zakupu materiałów niezbędnych do aktualnie realizowanych oraz rozpoczynających się kontraktów. Spółka stosuje politykę racjonalizacji cen materiałów. Spadek aktywów finansowych o kwotę 4 595 tys. zł spowodowany był spłatą pożyczki przez jednostkę zależną oraz zwolnieniem przez bank kaucji gwarancyjnych. Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika głównie z uregulowania należności przez odbiorców. Pozostałe zobowiązania finansowe obniżyły się o kwotę 2 250 tys. zł w wyniku uregulowania zobowiązania wobec Eco Wind Construction S.A. z tytułu zakupu akcji.

Kapitały własne Spółki na dzień 30.06.2010 roku osiągnęły wartość 288 205 tys. zł i wzrosły o kwotę 1 701 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o kwotę 24 788 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Spadek ten wynika głównie ze spłaty zobowiązań wobec kontrahentów i regulowaniem zobowiązań z tytułu podatków. Pochodne instrumenty finansowe zmniejszyły się o kwotę 4 003 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku w wyniku realizacji transakcji walutowych.

4. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009- 30.06.2009 |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| | Niebadane | Niebadane Przekształcone |
| Przychody ze sprzedaży | | |
| Przychody ze sprzedaży usług budowlanych | 73 132 | 214 055 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 68 | 1 613 |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług | 460 | 387 |
| Razem | 73 660 | 216 055 |

| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009- 30.06.2009 |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|
| | Niebadane | Niebadane Przekształcone |
| Przychody ze sprzedaży | | |
| Kontrakty budowlane | 71 692 | 226 843 |
| Zysk (strata) na zabezpieczeniach walutowych kontraktów | 1 440 | (12 788) |
| Pozostała sprzedaż | 528 | 2 000 |
| Razem | 73 660 | 216 055 |
| | | |
| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009- 30.06.2009 |
| | Niebadane | Niebadane Przekształcone |
| Koszt własny sprzedaży | | |
| Kontrakty budowlane | 63 437 | 196 923 |
| Pozostała sprzedaż | 924 | 1 237 |
| Razem | 64 361 | 198 160 |
| | | |
| | 1.01.2010 - 30.06.2010 | 1.01.2009- 30.06.2009 |
| | Niebadane | Niebadane Przekształcone |
| Marża na sprzedaży | | |
| Kontrakty budowlane | 8 255 | 29 920 |
| Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów | 1 440 | (12 788) |
| Pozostała sprzedaż | (396) | 763 |
| Razem | 9 299 | 17 895 |

5. Kontrakty budowlane

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat | 71 692 | 408 978 |
| Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat | (63 437) | (354 234) |
| Zysk/(strata) brutto | 8 255 | 54 744 |
| | | |
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
| | Niebadane | Badane |
| Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania | 778 | 4 662 |
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi | 17 504 | 9 416 |
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 500 | 150 |
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | - | - |
| Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach | 32 | - |
| Ujęcie w bilansie: | | |
| <i>wśród aktywów obrotowych</i> | | |
| Kontrakty budowlane | 18 004 | 9 566 |
| <i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i> | | |
| Kontrakty budowlane | 810 | 4 662 |

6. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Należności warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 1 331 | 1 331 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | - | - |
| Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie | 1 331 | 1 331 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 16 030 | 9 683 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | 12 611 | 6 086 |
| Weksle otrzymane pod zabezpieczenie | 3 419 | 3 597 |
| Razem należności warunkowe | 17 361 | 11 014 |
| Zobowiązania warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 26 047 | 25 824 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 25 264 | 25 041 |
| Weksli własnych | 783 | 783 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 294 933 | 225 482 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 114 217 | 101 615 |
| Weksli własnych | 113 828 | 90 803 |
| Hipotek kaucyjnych | 16 146 | 20 108 |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej | 50 563 | 9 600 |
| Kaucji | 179 | 3 356 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 320 980 | 251 306 |

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 poręczone 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 udzielonych gwarancji i poręczeń) w I półroczu 2010 roku wynika z faktu wystawienia nowych gwarancji bankowych dotyczących rozpoczynających się i trwających kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2010 roku wzrosły o kwotę 69 674 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku. Wzrost zobowiązań warunkowych w I półroczu 2010 roku wynika głównie z faktu ustanowienia zabezpieczeń nowych gwarancji dla kontraktów budowlanych, na których Spółka rozpoczęła prace oraz udzielenia cesji z polisy ryzyk budowlanych w kwocie 41 563 jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki zależnej. Hipoteki kaucyjne zmniejszyły się o kwotę 3 962 tys. zł głównie z powodu wykreślenia hipoteki zabezpieczającej kredyt.

7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 | Pożyczki otrzymane |
|---|-----------------|-------------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Akcjonariusze: | | | | | |
| COMSA S.A. | 30.06.10 | - | 44 | - | - |
| | 31.12.09 | 21 | 108 | - | - |
| Spółki z Grupy Trakcja Polska: | | | | | |
| PRKii S.A. | 30.06.10 | 33 | 2 500 | - | - |
| | 31.12.09 | 3 044 | 7 299 | - | - |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. | 30.06.10 | 34 034 | 4 | 2 500 | - |
| | 31.12.09 | 22 365 | - | 4 500 | - |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | 30.06.10 | - | 19 | - | - |
| | 31.12.09 | - | 107 | - | - |
| Eco-Wind Construction S.A. | 30.06.10 | - | - | - | - |
| | 31.12.09 | - | 2 250 | - | - |
| Główna kadra kierownicza Grupy Trakcja Polska: | | | | | |
| Podmiot powiązany z członkiem kadry kierowniczej | 30.06.10 | - | - | - | - |
| | 31.12.09 | - | - | - | - |
| Razem | 30.06.10 | 34 067 | 2 567 | 2 500 | - |
| | 31.12.09 | 25 430 | 9 764 | 4 500 | - |

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

| Podmioty powiązane | Okres | Sprzedaż na rzecz | Zakupy od | Przychody z tytułu odsetek | Koszty z | Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne | Koszty finansowe |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|----------------|--|----------------------------|
| | | podmiotów powiązanych | podmiotów powiązanych | | tytułu odsetek | | z tyt. różnic kurs. i inne |
| Akcjonariusze: | | | | | | | |
| COMSA S.A. | 1.01.10-30.06.10 | 3 | 62 | - | - | - | 33 |
| | 1.01.09-30.06.09 | - | - | - | - | - | - |
| Spółki z Grupy Trakcja Polska: | | | | | | | |
| PRKil S.A. | 1.01.10-30.06.10 | 549 | 3 076 | - | - | 69 | 14 |
| | 1.01.09-30.06.09 | - | - | - | - | - | - |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. | 1.01.10-30.06.10 | 7 800 | 8 763 | 83 | - | - | - |
| | 1.01.09-30.06.09 | 6 565 | 5 141 | - | - | - | - |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | 1.01.10-30.06.10 | - | - | - | - | - | - |
| | 1.01.09-30.06.09 | - | - | - | - | - | - |
| Eco-Wind Construction S.A. | 1.01.10-30.06.10 | - | - | - | - | - | - |
| | 1.01.09-30.06.09 | - | - | - | - | - | - |
| Główna kadra kierownicza Grupy Trakcja Polska: | | | | | | | |
| Podmiot powiązany z członkiem kadry kierowniczej | 1.01.10-30.06.10 | - | - | - | - | - | - |
| | 1.01.09-30.06.09 | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 1.01.10-30.06.10 | 8 352 | 11 901 | 83 | - | 69 | 47 |
| | 1.01.09-30.06.09 | 6 565 | 5 141 | - | - | - | - |

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główna Księgowa

Zarząd:

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

TRAKCJA POLSKA S.A.



**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 ROKU**

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku

Oświadczenie Zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości i wyborze podmiotu uprawnionego do badania

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) w pierwszym półroczu 2010 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 | 4 |
| 1.1 | Rodzaje produktów i usług | 5 |
| 1.2 | Struktura sprzedaży | 6 |
| 1.3 | Znaczące umowy na usługi budowlane | 6 |
| 2 | Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja Polska | 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 | 11 |
| 2.3.1 | Wskaźniki płynności | 11 |
| 2.3.2 | Wskaźniki struktury finansowania | 11 |
| 2.3.3 | Kredyty bankowe i pożyczki | 12 |
| 2.3.4 | Transakcje zabezpieczające | 13 |
| 2.4 | Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja Polska | 13 |
| 2.5 | Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej | 13 |
| 2.6 | Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej | 14 |
| 2.7 | Czynniki ryzyka | 15 |
| 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 | 19 |
| 4.1 | Akcjonariat | 19 |
| 4.2 | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 19 |
| 4.3 | Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 19 |
| 4.4 | Istotne sprawy sądowe i sporne | 19 |
| | Załącznik do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku | 21 |

1 Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja Polska

Grupa, w skład której wchodzi Trakcja Polska S.A. („Trakcja Polska”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKil S.A.”, „PRKil”, „spółka zależna”), Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik”), PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”), Eco Wind Construction S.A. („EWC”) 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 (mieszkaniowego 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 budowy,
- 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 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 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 Trakcji Polskiej S.A. (dawniej PRK-7 S.A) gruntach. Spółka realizuje projekty deweloperskie przy udziale Generalnego Wykonawcy. Rolę tą dotychczas pełniła Trakcja Polska S.A. (dawniej PRK-7 S.A)

1.2 Struktura sprzedaży

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

| Rodzaj robót | 30.06.2010 | % | 30.06.2009 | % |
|------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | w tys. zł | | w tys. zł | |
| Sprzedaż Krajowa | 122 717 | 100% | 334 808 | 100% |
| Roboty trakcyjne | 18 866 | 15% | 57 209 | 17% |
| Roboty energetyczne | 8 378 | 7% | 30 590 | 9% |
| Roboty torowe | 51 603 | 42% | 142 023 | 42% |
| Roboty drogowe | 3 427 | 3% | 1 589 | 0% |
| Roboty Inżynieryjne | 27 755 | 23% | 52 892 | 16% |
| Automatyka i Telekomunikacja | 11 090 | 9% | 43 243 | 13% |
| Roboty kubaturowe | - | 0% | - | 0% |
| Pozostałe | 1 598 | 1% | 7 263 | 2% |
| Sprzedaż zagraniczna | | - | - | - |
| Roboty trakcyjne | | - | - | - |

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 Znaczące umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja Polska w pierwszym półroczu 2010 roku:

| Data zawarcia umowy | Waluta kontraktu | Wartość kontraktu | Inwestor | Przedmiot kontraktu |
|---------------------|------------------|-------------------|-----------------------------------|---|
| 2010-02-26 | PLN | 41 563 | PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. | Roboty budowlane polegające na wybudowaniu budynków A1, A2, A3 wraz z infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu stanowiące integralną część zadania inwestycyjnego pod nazwą: Budowa zespołu zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej z garażem podziemnym wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w Warszawie przy ul. Pełczyńskiego" |
| 2010-04-26 | PLN | 57 566 | PKP PLK S.A. | Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych objętych zadaniem: "Modernizacja linii kolejowej nr 358 na odcinku Zbąszynek - Czerwieńsk z budową łącznicy kolejowej Pomorsko - Przylep omijającej stację Czerwieńsk - Etap I" |
| 2010-05-31 | PLN | 781 123 | PKP PLK S.A. | Wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach zadania: "Modernizacja linii kolejowej E65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo" |

2 Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja Polska

2.1 Wybrane dane finansowe

2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 30.06.2010 | 30.06.2009 | Zmiana | Zmiana % |
|---|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 150 419 | 331 091 | (180 672) | -55% |
| Koszt własny sprzedaży | (117 782) | (289 936) | 172 154 | -59% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 32 637 | 41 155 | (8 518) | -21% |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji | (1 051) | (960) | (91) | 9% |
| Koszty ogólnego zarządu | (11 432) | (12 238) | 806 | -7% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 994 | 849 | 145 | 17% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (965) | (861) | (104) | 12% |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20 183 | 27 945 | (7 762) | -28% |
| Przychody finansowe | 4 336 | 12 536 | (8 200) | -65% |
| Koszty finansowe | (2 732) | (2 505) | (227) | 9% |
| Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej | (1 083) | - | (1 083) | - |
| Zysk (strata) brutto | 20 704 | 37 976 | (17 272) | -45% |
| Podatek dochodowy | (4 254) | (7 541) | 3 287 | -44% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 16 450 | 30 435 | (13 985) | -46% |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk netto za rok obrotowy | 16 450 | 30 435 | (13 985) | -46% |
| Przypisany: | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 16 450 | 30 174 | (13 724) | -45% |
| Akcjonariuszom niesprawnym kontroli | - | 261 | (261) | -100% |

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa Trakcja Polska osiągnęła przychody na poziomie 150 419 tys. zł, które obniżyły się o 55% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zmniejszenie przychodów w pierwszym półroczu 2010 roku spowodowane było niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi a także przesunięciem w czasie przetargów ogłaszanych przez największego odbiorcę usług Grupy tj. PKP PLK S.A.

Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2010 roku zmniejszył się o 59% i osiągnął wartość 117 782 tys. zł. Wyższy o 4 p.p. spadek kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do spadku przychodów ze sprzedaży spowodował poprawę marży zysku brutto ze sprzedaży z 12,43% w pierwszym półroczu 2009 roku do 21,70% w pierwszym półroczu 2010 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy za okres 6 miesięcy 2010 roku osiągnął wartość 32 637 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 20 183 tys. zł i obniżył się o 28% tj. o kwotę 7 762 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to osiągnął wartość 27 945 tys. zł.

W I półroczu 2010 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 4 336 tys. zł, które były niższe o kwotę 8 200 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek ten spowodowany był głównie zmniejszeniem przychodów z tytułu uzyskanych odsetek od lokat bankowych oraz różnic kursowych.

W omawianym okresie Grupa zanotowała zysk brutto w wysokości 20 704 tys. zł i był on niższy o 17 272 tys. zł tj. o 45% w stosunku do pierwszego kwartału 2009 roku.

Zysk netto Grupy za pierwsze półrocze 2010 roku wyniósł 16 450 tys. zł. i był on niższy o 13 724 tys. zł w stosunku do wyniku pierwszego półrocza 2009 roku.

W pierwszym półroczu 2010 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 10,94% i w stosunku do pierwszego półrocza 2009 roku wzrosła o 1,75 p.p.

2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2009 roku:

| AKTYWA | 30.06.2010 | 31.12.2009 | Zmiana | Zmiana % |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Aktywa trwałe | 210 535 | 212 983 | (2 448) | -1% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 95 648 | 98 634 | (2 986) | -3% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 666 | 3 666 | - | 0% |
| Wartość firmy z konsolidacji | 2 051 | 2 051 | - | 0% |
| Wartości niematerialne | 54 073 | 53 052 | 1 021 | 2% |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 34 529 | 35 613 | (1 084) | -3% |
| Aktywa finansowe | 256 | 256 | - | 0% |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19 114 | 19 158 | (44) | 0% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 198 | 553 | 645 | 117% |
| Aktywa obrotowe | 355 228 | 389 171 | (33 943) | -9% |
| Zapasy | 97 088 | 75 544 | 21 544 | 29% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 80 021 | 77 351 | 2 670 | 3% |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | 3 122 | (3 122) | - |
| Aktywa finansowe | 29 203 | 24 579 | 4 624 | 19% |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 130 866 | 204 121 | (73 255) | -36% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 074 | 1 681 | 2 393 | 142% |
| Kontrakty budowlane | 13 976 | 2 773 | 11 203 | 404% |
| RAZEM AKTYWA | 565 763 | 602 154 | (36 391) | -6% |
| PASYWA | 30.06.2010 | 31.12.2009 | Zmiana | Zmiana % |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) | 388 207 | 369 425 | 18 782 | 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 | 2 619 | 2 637 | (18) | -1% |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 84 499 | 84 736 | (237) | 0% |
| Niepodzielony wynik finansowy | 99 266 | 80 229 | 19 037 | 24% |
| Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli | - | 7 483 | (7 483) | -100% |
| Kapitał własny razem | 388 207 | 376 908 | 11 299 | 3% |
| Zobowiązania razem | 177 556 | 225 246 | (47 690) | -21% |
| Zobowiązania długoterminowe | 58 189 | 61 037 | (2 848) | -5% |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 36 960 | 43 111 | (6 151) | -14% |
| Rezerwy | 1 265 | 400 | 865 | 216% |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 7 700 | 7 696 | 4 | 0% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 12 231 | 9 778 | 2 453 | 25% |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 33 | 52 | (19) | -37% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 119 367 | 164 209 | (44 842) | -27% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 71 382 | 100 635 | (29 253) | -29% |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 15 589 | 15 214 | 375 | 2% |
| Rezerwy | 15 959 | 19 316 | (3 357) | -17% |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 5 118 | 5 500 | (382) | -7% |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 769 | - | 769 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 2 250 | (2 250) | -100% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 2 722 | 6 725 | (4 003) | -60% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 69 | 3 | 66 | 2200% |
| Kontrakty budowlane | 6 801 | 10 487 | (3 686) | -35% |
| Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań | 958 | 4 079 | (3 121) | -77% |
| RAZEM PASYWA | 565 763 | 602 154 | (36 391) | -6% |

Na dzień 30 czerwca 2010 roku suma bilansowa Grupy Trakcja Polska osiągnęła wartość 565 763 tys. zł i zmniejszyła się o 36 391 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2009, co stanowi 6% spadek. Aktywa trwałe obniżyły się o 1% i osiągnęły wartość 210 535 tys. zł. Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2010 roku wyniosły 355 228 tys. zł i obniżyły się o 33 943 tys. w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 9% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Spadek ten wynika przede wszystkim z obniżenia poziomu środków pieniężnych o kwotę 73 255 tys. zł. Spowodowane to było głównie regulowaniem bieżących zobowiązań wobec kontrahentów oraz zakupem zapasów niezbędnych do realizacji aktualnie trwających i rozpoczynających się kontraktów.

W pierwszym półroczu 2010 roku wartość kapitałów własnych wzrosła o 18 782 tys. zł w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2009 roku i osiągnęła poziom 388 207 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2010 roku osiągnęły wartość 119 367 tys. zł i obniżyły się o kwotę 44 842 tys. zł tj. o 27% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Spadek ten wynika głównie ze spłaty zobowiązań wobec kontrahentów i spłaty zobowiązań z tytułu podatków. Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa posiadała dług finansowy w postaci kredytów i pożyczek w wysokości 52 549 tys. zł, który obniżył się o 5 776 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 roku z powodu spłaty rat kredytowych.

2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja Polska w okresach zakończonych 30 czerwca 2010 roku oraz 30 czerwca 2009 roku:

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne na początek okresu | 185 621 | 313 096 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (56 510) | (143 272) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (19 527) | (70 778) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (8 718) | 18 262 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (84 755) | (195 788) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 100 866 | 117 308 |

W pierwszym półroczu 2010 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło – 56 510 tys. zł. Wzrosło ono w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 86 762 tys. zł. Wzrost salda przepływów netto z działalności operacyjnej spowodowany był przede wszystkim zmianą stanu należności krótkoterminowych o kwotę 60 736 tys. zł oraz zmianą stanu kontraktów budowlanych o kwotę 32 318 tys. zł. W pierwszym półroczu 2009 roku wpływ na ujemne saldo przepływów netto z działalności operacyjnej miała wypłata dywidendy oraz zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w pierwszej połowie roku 2010 saldo ujemne w wysokości 19 527 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2009 saldo ujemne przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 70 778 tys. zł. Wzrost salda z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2010 roku spowodowany był zmniejszeniem wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2009 spowodowane było dużymi wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 47 543 tys. zł oraz nabyciem akcji w jednostce stowarzyszonej za kwotę 35 446 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2010 roku osiągnęły również saldo ujemne, które wyniosło - 8 718 tys. zł. Zmniejszyło się ono w porównaniu do salda na koniec pierwszego półrocza 2009 roku o kwotę 26 980 tys. zł. Spowodowane to było zmniejszeniem wpływów z tytułu kredytów i pożyczek.

Grupa rozpoczęła rok 2010 posiadając środki pieniężne w kwocie 185 621 tys. zł natomiast zakończyła pierwsze półrocze 2010 roku ze stanem środków pieniężnych w wysokości 100 866 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły minus 84 755 tys. zł.

2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

Większość przedstawionych poniżej wskaźników rentowności Grupy Trakcja Polska w pierwszym półroczu 2010 roku poprawiło się w stosunku do wskaźników rentowności na koniec pierwszego półrocza 2009 roku. Marża zysku brutto na sprzedaży wzrosła w pierwszym półroczu 2010 roku o 9,3 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągając poziom 21,7%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację zmniejszył się o 7 309 tys. zł osiągając wartość 25 425 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA odnotowała poprawę o 7 p.p. osiągając poziom 16,9%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 5 p.p. i osiągnęła poziom 13,4%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 10,9% i była wyższa o 1,7 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 10,2 p.p. i osiągnął poziom 8,7%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA wyniósł 5,6% i zmniejszył się w porównaniu do okresu porównywalnego o 2,8 p.p.

| WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI | 6 miesięcy | 6 miesięcy |
|---|------------------|------------------|
| | do 30.06.2010 | do 30.06.2009 |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży | 21,7% | 12,4% |
| EBITDA | 25 425 | 32 734 |
| Marża zysku EBITDA | 16,9% | 9,9% |
| Marża zysku operacyjnego | 13,4% | 8,4% |
| Marża zysku netto | 10,9% | 9,2% |
| Zannualizowana stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | 8,7% | 18,9% |
| Zannualizowana stopa zwrotu z aktywów (ROA) | 5,6% | 8,4% |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest do dnia 27 sierpnia 2010 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 30 lipca 2010 roku Spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kniaziewiczza 19 zawarła z Gminą Wrocław w imieniu i na której rzecz działają Wrocławskie Inwestycje Sp. z o.o. dwie umowy w ramach zadania: „Budowa zintegrowanego węzła przesiadkowego w rejonie Stadionu EURO 2012 – węzeł Stadion EURO 2012 – zad. 5.2. w ramach projektu Zintegrowany System Transportu Szynowego w Aglomeracji i we Wrocławiu – etap I”. Wartość netto umów wynosi: 36.773.297,64 zł, a wartość brutto: 44.863.423,13 zł.

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 3 sierpnia 2010 roku Trakcja Polska S.A. zawarła z Nordea Bank Polska S.A. umowę o udzielenie gwarancji bankowej. Na podstawie umowy bank udzieli gwarancji zwrotu zaliczki do łącznej kwoty 95.297.116,95 zł na rzecz PKP PLK S.A. Gwarancja zabezpieczać będzie zwrot zaliczki przewidzianej w umowie na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu: „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – Obszar LCS Działdowo”.

2.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja Polska dysponowała na koniec pierwszego półrocza 2010 roku środkami pieniężnymi w wysokości 100 866 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 52 549 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne lokowane są na lokatach bankowych.

2.3.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja Polska na dzień 30 czerwca 2010 roku osiągnął poziom 235 861 tys. zł i był o 43 672 tys. zł wyższy od kapitału pracującego na koniec pierwszego półrocza 2009 roku. Wszystkie wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2010 potwierdzają zachowanie przez Grupę płynności.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec pierwszego półrocza 2010 roku wyniósł 2,98 i wzrósł o 1,27p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 2,01 i wzrósł o 0,67 p.p. w porównaniu do wskaźnika na koniec pierwszego półrocza 2009 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast 110% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

| WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał pracujący | 235 861 | 192 189 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 2,98 | 1,71 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 2,01 | 1,34 |
| Wskaźnik natychmiastowej płynności | 1,10 | 0,44 |

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 2010 roku do poziomu 0,69 osiągając poprawę w stosunku do roku poprzedniego. Wzrosła również wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 1,73 w na koniec roku 2009 do 1,84 na 30 czerwca 2010 roku. W pierwszym półroczu 2010 roku nieznacznie obniżyły się wskaźnik zadłużenia całkowitego z poziomu 0,39 na koniec 2009 roku do poziomu 0,31 na koniec pierwszego półrocza 2010 roku. Obniżeniu uległ również wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 0,63 w 2009 roku do poziomu 0,46 w pierwszym półroczu 2010 roku.

| WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pokrycie majątku kapitałem własnym | 0,69 | 0,61 |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | 1,84 | 1,73 |
| Wskaźnik zadłużenia całkowitego | 0,31 | 0,39 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 0,46 | 0,63 |

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 30.06.2010 |
|-----------------|-------------------------------|--|------------|------------------------|--------------------|---|
| Bank PEKAO S.A. | 55 000 | Kredyt inwestycyjny | 28.11.2007 | 30.11.2012 | WIBOR 1M+0,55% | 26 583 |
| Bank BPH S.A. | do 15 000 | Wielowalutowa, wielocelowa linia kredytowa | 20.10.2008 | 26.11.2010 | WIBOR 1M + 1,6% | - |
| Razem | | | | | | 26 583 |

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 30.06.2010 |
|---|--|---|--|------------------------|---------------------|---|
| PRKił S.A. BRE Bank S.A. | 400 | Kredyt w rachunku bieżącym | 22.03. 2000r. Aneks nr 20 z 22.10.2009r. | 21.10.2010 | WIBOR O/N+2,2% | - |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Kredyt Bank S.A. | do 500 | Limit kredytowy w rachunku bieżącym | 13.07.1999r. Aneks nr 18 z 27.05.2010r. | 22.05.2011 | WIBOR O/N +3,5% | - |
| PRKił S.A. Nordea Bank Polska S.A. | 5 914 EUR co stanowi 24 295 PLN | Kredyt inwestycyjny w walucie | 09.02.2009 | 07.02.2014 | EURIBOR 1M+2,5% | 5 149 EUR co stanowi 21 347 PLN |
| PRKił S.A. Nordea Bank Polska S.A. | 562 EUR co stanowi 2 378 PLN | Kredyt inwestycyjny w walucie | 06.07.2009 | 31.07.2012 | EURIBOR 1M+3,1% | 390 EUR co stanowi 1 618 PLN |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Leonard Weiss International GmbH | 100 tys. EUR co stanowi 415 tys. PLN | Pożyczka | 30.11.2009 | 30.11.2010 | 3% | 208 |
| PRK 7 NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. BOŚ BANK S.A. | 30 847 | Kredyt obrotowy nieodnawialny złotowy | 22.06.2010 | 28.02.2012 | WIBOR O/N +1,95% | - |
| Razem | | | | | | 23 173 |
| Razem Grupa | | | | | | 49 756 |

2.3.4 Transakcje zabezpieczające

Działalność Grupy jest znacząco narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. Część kontraktów, to umowy, których wartość wyrażona jest w euro, zaś większość kosztów poniesionych z tytułu realizacji tych kontraktów nie ma korelacji z kursem tej waluty. W celu ograniczenia tego ryzyka 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 2010 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 nie publikowała prognoz finansowych za rok 2010.

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 4.4 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 osiągnięte na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. Nasza Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Nasza Grupa nie może jednak prowadzić tzw. rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Wobec powyższego, fluktuacje na rynku walutowym wraz z przesunięciami w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy naszej Grupy Kapitałowej.
- 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), Ustawy z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców (Dz. U. 04.167.1758), Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. o własności lokali (Dz. U. 00.80.903) oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

2.6 Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

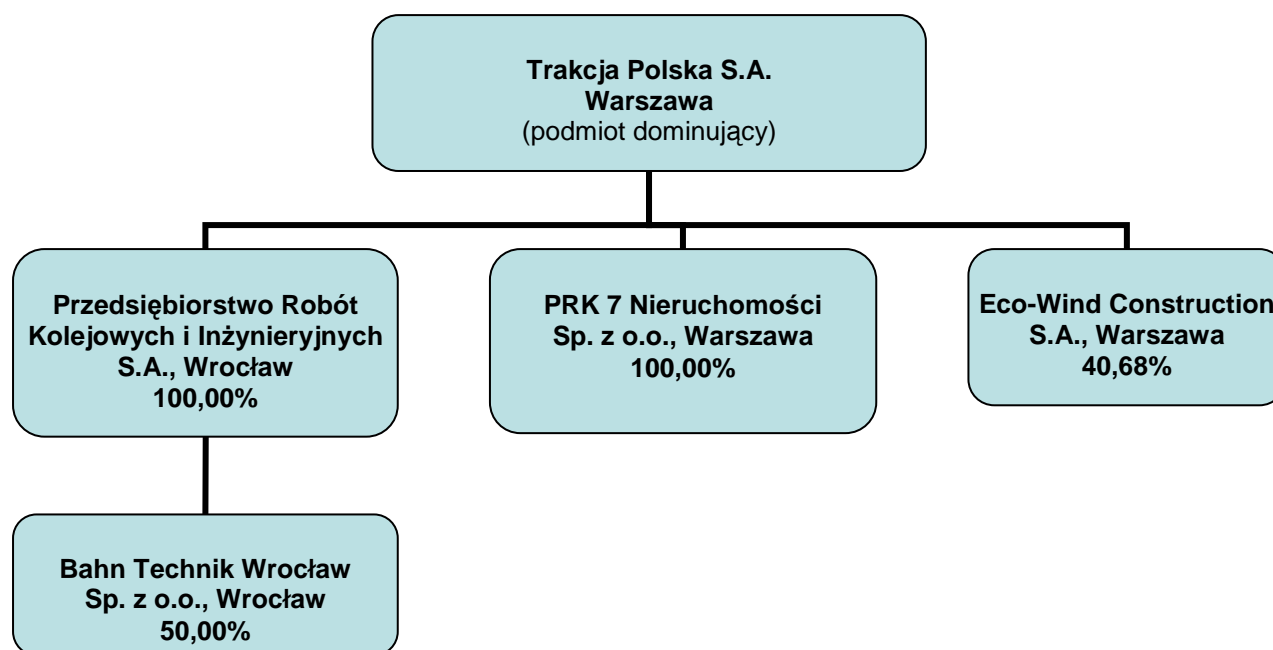
Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji Trakcji Polskiej należą:

- 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 30 czerwca 2010 r. struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



Po dniu bilansowym, do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Trakcja Polska

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 budowę, 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.

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. osiedle mieszkaniowe przy ul. Pełczyńskiego w Warszawie – etap I i II, osiedle domków jednorodzinnych w Łomiankach, budynki wielorodzinne przy ul. Pożarowej w Warszawie.

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

Obecnie PRKil S.A. jest właścicielem 50% kapitału zakładowego Bahn Technik. Pozostałe 50% 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 złącz 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 wymogi 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 2010 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy.

Po dniu bilansowym, do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania również nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

3.3.2 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy.

Po dniu bilansowym, do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3.3.3 Akcje Trakcji Polskiej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania 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 | 450 500 | 0,28% |
| Maciej Radziwiłł | Prezes Zarządu | 280 | 0,0002% |

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

3.4 Zmiany w Grupie Kapitałowej

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

3.5 Zatrudnienie w Grupie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

| | 1.01.2010 - | 1.01.2009 - |
|------------------------------|-------------|-------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
| | Niebadane | Badane |
| Zarząd jednostki dominującej | 5 | 5 |
| Zarządy jednostek z Grupy | 5 | 5 |
| Administracja | 121 | 136 |
| Dział sprzedaży | 31 | 28 |
| Pion produkcji | 837 | 890 |
| Pozostali | 15 | 14 |
| Razem | 1014 | 1078 |

Zatrudnienie w Grupie na dzień:

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| | Niebadane | Badane |
| Zarząd jednostki dominującej | 5 | 5 |
| Zarządy jednostek z Grupy | 5 | 5 |
| Administracja | 121 | 127 |
| Dział sprzedaży | 31 | 27 |
| Pion produkcji | 823 | 858 |
| Pozostali | 15 | 18 |
| Razem | 1000 | 1040 |

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 przekazania Sprawozdania przedstawia się następująco:

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

4.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi 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

W I półroczu 2010 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji S.A., poza niżej opisanymi postępowaniami.

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. gen. 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. roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą decyzję Prezydenta m. st. Warszawy w przedmiocie pozwolenia na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania. W uzasadnieniu wyroku WSA wskazał, 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. Dnia 23 Września 2009 roku Trakcja Polska S.A. (następca prawny po połączeniu z PRK – 7 S.A.) złożyła w NSA odpowiedź na skargę kasacyjną.

Decyzją z dnia 12 maja 2010 roku. Prezydent m.st. Warszawy, przeniósł pozwolenie na budowę na PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. W dniu 2 lipca 2010 roku Trakcja Polska S.A. i PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. poinformowały o tym fakcie NSA. W chwili obecnej Trakcja Polska S.A. i PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy.

Postępowanie w sprawie zmiany decyzji o pozwoleniu na budowę.

W dniu 6 lipca 2009 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych 7 S.A. z s złożyła wniosek o wydanie decyzji zmieniającej decyzję Prezydenta m. st. Warszawy z dnia 9 lipca 2007 roku, o pozwoleniu na budowę (numer 504/Bem/2007, znak: AM-BK/7353/13/07/ME). W dniu 17 listopada 2009 roku Trakcja Polska S.A. poinformowała Prezydenta m.st. Warszawy o fakcie połączenia z PRK 7 S.A. i wynikającym z tego faktu wstąpieniu do postępowania w miejsce PRK 7 S.A. Decyzją z dnia 12 stycznia 2010 roku, znak: AM-WAAB-MEL-7353-143-09 doręczoną Trakcji Polskiej S.A. w dniu 1 lutego 2010 roku, Prezydent m.st. Warszawy odmówił zatwierdzenia zamiennego projektu budowlanego i udzielenia pozwolenia na budowę. W dniu 15 lutego 2010 roku Trakcja Polska S.A. złożyła do Wojewody Mazowieckiego odwołanie od tej decyzji. Decyzją z dnia 12 maja 2010 roku. Prezydent m.st. Warszawy, przeniósł pozwolenie na budowę na PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. W dniu 21 czerwca 2010 roku Trakcja Polska S.A. i PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. poinformowały o tym fakcie Wojewodę Mazowieckiego.

Obecnie sprawa jest rozpatrywana przez Wojewodę Mazowieckiego.

Maciej Radziwiłł

Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Załącznik do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku

W uzupełnieniu danych zamieszczonych w punkcie 3.3 poniżej zamieszczono zestawienie gwarancji i poręczeń Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Trakcja Polska S.A.

| Beneficjent | Kwota gwarancji w tys. | Waluta | Przedmiot gwarancji | Data wystawienia | Termin gwarancji | Ubezpieczyciel |
|---|------------------------|--------|--|------------------|------------------|----------------|
| PKP PLK S.A. | 598 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2010-03-21 | 2014-03-20 | Allianz |
| PKP PLK S.A. | 260 | PLN | Należyte wykonanie robót i usunięcie wad | 2010-01-10 | 2010-07-31 | PTU SA |
| PKP Energetyka Sp. z o.o. | 134 | PLN | Usunięcie wad | 2010-01-01 | 2012-12-31 | Allianz |
| PKP PLK S.A. | 8 489 | EUR | Należyte wykonanie robót | 2008-06-17 | 2010-08-25 | Allianz |
| PKP PLK S.A. Oddział Reg. w Lublinie | 131 | PLN | Usunięcie wad | 2008-12-15 | 2013-01-14 | PZU |
| PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. zo.o. | 205 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2010-05-20 | 2013-06-04 | Allianz |
| Zarząd Dróg i Zieleni w Gdańsku | 137 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2006-07-21 | 2011-08-05 | Generali |
| Gmina Miasta Gdańska zastąpiona przez Dyрекcję Rozbudowy M. Gdańska | 180 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2007-10-16 | 2010-10-31 | Generali |
| PKP Intercity S.A. Myjnia-Grochów | 1 209 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2009-05-21 | 2011-05-20 | Gerling |
| PKP Intercity S.A. Grochów – Grupa Przejazdowa | 770 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2009-05-21 | 2011-05-20 | Gerling |
| PKP PLK S.A. Warszawa - Gołębki | 2 195 | PLN | Usunięcia wad i usterek | 2009-11-15 | 2012-11-14 | Gerling |
| PKP PLK S.A. Oddz. Reg. w Gdańsku | 2 322 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2009-04-16 | 2012-11-30 | Gerling |
| Złote Tarasy Tower Sp. z o.o. | 56 | EUR | Terminowej płatności | 2009-12-01 | 2010-12-01 | BPH S.A. |
| PKP PLK S.A. Miłkowie - Okmiany | 152 | EUR | Zwrot kwot zatrzymanych | 2009-10-09 | 2010-10-09 | BPH S.A. |
| PKP PLK S.A. Bolesławiec Zebrzydowa | 1 265 | EUR | Zwrot kwot zatrzymanych | 2009-11-25 | 2010-08-31 | BPH S.A. |
| Przeds. Napraw i Utrzymania Infrastr. Kolej. Kraków | 1 149 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| ZUE LCS Ciechanów | 2 594 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| ZUE LCS Ciechanów | 4 492 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| Tchas LCS Ciechanów | 1 005 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| Tchas LCS Ciechanów | 3 929 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| Tramwaje W-wskie | 276 | PLN | Wadium | 2010-01-28 | 2010-07-26 | Euler Hermes |
| KZA Lublin Ciechanów | 4 514 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-28 | 2011-10-28 | WARTA |
| PKP PLK S.A. Działdowo | 46 216 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-05-31 | 2012-03-27 | WARTA |
| GM. M. Gdańsk | 600 | PLN | Wadium | 2010-06-24 | 2010-09-22 | WARTA |

Razem w tys. PLN 72 916

Razem w tys. EUR 9 962

Razem tys. EUR przelicz. na tys. PLN 41 300

Razem tys. PLN 114 216

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku

Oświadczenie Zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości i wyborze podmiotu uprawnionego do badania

Poręczenia wzajemne Trakcja Polska - PRKiI

| Beneficjent | Wysokość poręczenia w tys. | Waluta | Przedmiot poręczenia | Data wystawienia | Termin gwarancji | Ubezpieczyciel |
|-------------|----------------------------|--------|------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| PRKiI | 669 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2007-01-17 | 2012-01-31 | Gerling |
| PRKiI | 68 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2007-02-02 | 2012-02-17 | Gerling |
| PRKiI | 10 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2007-01-13 | 2011-01-27 | Gerling |
| PRKiI | 5 914 | EUR | Umowa kredytu inwestycyjnego | 2009-03-13 | 2014-02-07 | Nordea Bank Polska S.A. |

Razem tys. PLN 747

Razem tys. EUR 5 914

Razem tys. EUR
przeliczone na tys.
PLN 24 518

Razem tys. PLN 25 265

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku

Oświadczenie Zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości i wyborze podmiotu uprawnionego do badania

PRKiI S.A.

| L.P. | Beneficjent | Kwota gwarancji | Waluta | Przedmiot gwarancji | Data wystawienia | Termin gwarancji | Ubezpieczyciel |
|---|------------------------------|-----------------|--------|---|------------------|------------------|----------------|
| 1 | PKP PLK | 382 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 05-06-01 | 11-02-14 | GERLING |
| 2 | ZDIK Wrocław | 669 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 05-07-13 | 12-01-31 | GERLING |
| 3 | ZDIK Wrocław | 969 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 05-08-25 | 12-04-10 | PZU S.A. |
| 4 | PKP PLK | 73 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 05-12-23 | 10-12-15 | PZU S.A. |
| 5 | 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. |
| 6 | PKP PLK | 92 | EUR | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 06-02-20 | 10-06-30 | PZU S.A. |
| 7 | PKP PLK | 442 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 06-03-26 | 12-03-15 | ERGO HESTIA |
| 8 | Bombardier Katowice | 8 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 06-04-10 | 10-11-14 | ERGO HESTIA |
| 9 | ZDIK Wrocław | 68 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 06-11-02 | 12-02-17 | GERLING |
| 10 | PKP PLK | 10 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 06-11-07 | 11-01-27 | GERLING |
| 11 | PKP PLK | 208 | EUR | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 07-03-29 | 12-06-30 | PZU S.A. |
| 12 | PKP PLK | 915 | EUR | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 07-06-20 | 11-02-12 | ERGO HESTIA |
| 13 | PKP PLK | 135 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 07-08-14 | 12-01-14 | ERGO HESTIA |
| 14 | SKANSKA S.A.OBK | 64 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 07-09-13 | 12-01-31 | ERGO HESTIA |
| 15 | 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 |
| 16 | PKP PLK | 77 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 08-03-07 | 13-06-14 | ERGO HESTIA |
| 17 | PKP PLK | 252 | EUR | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 08-04-16 | 10-12-02 | PZU S.A. |
| 18 | PKP PLK | 595 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 08-06-25 | 13-01-12 | PZU S.A. |
| 19 | SKANSKA S.A.OBK | 3 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 08-07-16 | 12-02-13 | PZU S.A. |
| 20 | PKP PLK | 2 596 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 08-11-12 | 15-02-15 | Euler HERMES |
| 21 | PKP PLK | 2 353 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 08-11-19 | 15-01-14 | PZU S.A. |
| 22 | INTERCOR PTU Zawiercie | 18 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 09-02-05 | 13-09-13 | PZU S.A. |
| 23 | PKP PLK | 10 201 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 09-03-06 | 15-05-15 | ERGO HESTIA |
| 24 | PKP PLK | 76 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 09-02-24 | 10-10-15 | ERGO HESTIA |
| 25 | PKP PLK | 92 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 09-04-16 | 14-01-15 | PZU S.A. |
| 26 | PKP PLK | 123 | EUR | Usunięcie wad i usterek | 10-09-16 | 11-02-12 | GERLING |
| 27 | PRZEDS. NAPRAW INFRASTR W-WA | 88 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 09-08-04 | 14-04-04 | Euler HERMES |
| 28 | PRZEDS. NAPRAW INFRASTR W-WA | 128 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 09-08-04 | 14-04-04 | Euler HERMES |
| 29 | PKP PLK | 70 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 09-09-18 | 13-08-01 | PZU S..A |
| 30 | PKP PLK | 36 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 10-03-05 | 15-01-30 | ERGO HESTIA |
| 31 | PKP PLK | 137 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 10-03-25 | 15-01-30 | ERGO HESTIA |
| 32 | PKP PLK | 375 | PLN | Wadium | 10-04-14 | 10-07-13 | ERGO HESTIA |
| 33 | PKP PLK | 3 512 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 10-04-20 | 15-12-09 | ALLIANZ |
| 34 | PKP PLK | 250 | PLN | Wadium | 10-05-11 | 10-04-19 | ERGO HESTIA |
| 35 | PKP PLK | 1 000 | PLN | Wadium | 10-02-18 | 10-08-17 | ALLIANZ |
| 36 | Inwestycje Wrocław | 400 | PLN | Wadium | 10-06-18 | 10-08-17 | ALLIANZ |
| 37 | PKP PLK | 500 | PLN | Wadium | 10-06-28 | 10-09-27 | ERGO HESTIA |
| 38 | PKP PLK | 500 | PLN | Wadium | 10-06-28 | 10-08-27 | ERGO HESTIA |
| 39 | PKP PLK | 500 | PLN | Wadium | 10-06-28 | 10-08-27 | ERGO HESTIA |
| 40 | PKP PLK | 20 000 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 10-05-31 | 13-04-04 | GENERALI |
| Razem tys. PLN | | 46 395 | | | | | |
| Razem tys. EUR | | 1 590 | | | | | |
| Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN | | 6 593 | | | | | |
| Razem tys. PLN | | 52 988 | | | | | |

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 2010 roku i dane porównywalne oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

**w której jednostką dominującą jest
Trakcja Polska S.A.
ul. Złota 59
00-120 Warszawa**

**Raport z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku**

dla Akcjonariuszy Spółki Trakcja Polska S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska, w której jednostką dominującą jest Trakcja Polska S.A. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **16 450** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **16 450** tys. złotych;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **565 763** tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę **11 299** tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę **84 755** tys. złotych;
- skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeгляд przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

**BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:**

**Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380**

Za BDO Sp. z o.o.:

**dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004**

**Trakcja Polska S.A.
ul. Złota 59
00-120 Warszawa**

**Raport z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku**

dla Akcjonariuszy Spółki Trakcja Polska S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59, (zwanej dalej „Spółką”), na które składa się:

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2 175** tys. złotych;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **2 175** tys. złotych;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **390 290** tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę **1 701** tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę **36 498** tys. złotych;
- skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja Polska S.A. zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:

Za BDO Sp. z o.o.:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004