



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

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

Warszawa, kwiecień 2009 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. w 2008 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo,

Rok 2008 obfitował w istotne wydarzenia dla spółki i Grupy Kapitałowej Trakcja Polska SA. Był to okres szybkiego wzrostu przychodów i zysków spółek Grupy. Ostatni rok przyniósł ożywienie na rynku modernizacji infrastruktury kolejowej. Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę kolejową naszego najważniejszego klienta wzrosły o ponad jedną czwartą. Podobna była dynamika wzrostu przychodów skonsolidowanych Grupy Trakcja Polska SA. Grupa realizowała kilkanaście różnych kontraktów spośród których najważniejsze to modernizacja linii Terespol – Siedlce, Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie, Skierniewice – Koluszki. Pozyskaliśmy wiele nowych kontraktów, do największych należą modernizacja stacji Legionowo, Nowy Dwór i Modlin na trasie Warszawa – Gdynia oraz modernizacja linii kolejowej Józefinów – Warszawa Gdańska. We wszystkich tych najważniejszych kontraktach spółki naszej Grupy pełnią rolę liderów konsorcjów.

Poprawa marż operacyjnych i lepsze wykorzystanie naszych mocy przerobowych, co za tym idzie lepsze pokrycie kosztów stałych zaowocowało znaczącą poprawą zyskowności spółek Grupy Trakcja Polska SA.

Bardzo ważnym wydarzeniem była udana emisja akcji i debiut spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariusze spółki Trakcja Polska SA podjęli niezwykle ważną decyzję o upublicznieniu spółki i wprowadzeniu jej do obrotu giełdowego w roku 2007. Prospekt emisyjny złożony został w Komisji Nadzoru Finansowego w końcu listopada 2007 a emisja zakończona została w marcu 2008. Pierwsze notowanie akcji spółki odbyło się 1 kwietnia 2008.

Upublicznienie spółki i pozyskanie blisko 120 milionów złotych na inwestycje w drodze emisji nowych akcji serii F stanowią nowe wielkie wyzwanie i szansę rozwojową Trakcji Polskiej SA i całej Grupy. Nasza strategia przewiduje dalsze znaczące inwestycje w specjalistyczny sprzęt i przejęcia spółek działających na rynku infrastruktury kolejowej i tramwajowej w Polsce. Nasza strategia zakłada koncentrację na rynku infrastruktury szynowej, ale zakładamy jednocześnie rozwój Grupy w innych obszarach infrastruktury. Planujemy też dywersyfikację działalności naszej Grupy. Ważnym elementem strategii będą inwestycje w obszarze energetyki wiatrowej, które planujemy rozpocząć jeszcze w roku 2009. Jesteśmy bardzo pozytywnie nastawieni do dalszego rozwoju rynku infrastruktury transportu szynowego w Polsce, w dłuższym okresie jednak, duży podmiot jakim jest nasza Grupa powinien redukować ryzyko swojej działalności w różnych obszarach. Jestem przekonany, że o dywersyfikacji myśleć należy z dużym wyprzedzeniem, a nie wtedy, kiedy dywersyfikacja staje się koniecznością. Nasz strategiczny partner – spółka Comsa SA będzie nas wspomagał w budowaniu naszej obecności na nowych rynkach.

Nasze plany inwestycyjne zostały spowolnione, w obliczu największego kryzysu finansowego od lat i obniżenia wycen akcji i innych aktywów, uznaliśmy, że pośpiech nie jest dobrym doradcą. Grupa Kapitałowa nie wydała żadnych środków na akwizycje w ostatnich 12 miesiącach. Dziś jednak nadchodzi czas realizacji długo negocjowanych akwizycji, które można realizować na znacznie lepszych warunkach niż rok temu.

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

Z wyrazami szacunku,

Maciej Radziwiłł

Prezes Zarządu
Trakcja Polska S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej**

**TRAKCJA POLSKA
w 2008 roku**

SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.	6
1.1.	Rodzaje produktów i usług	7
1.2.	Struktura sprzedaży	8
1.3.	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	9
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.	11
2.1.	Wyniki finansowe Grupy w 2008 roku	11
2.2.	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe	13
2.3.	Wskaźniki finansowe Grupy	13
2.4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	14
2.5.	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja Polska	15
2.6.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	15
2.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	17
2.8.	Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	17
2.9.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja Polska za 2008 rok	18
2.10.	Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej	18
2.11.	Czynniki ryzyka	18
2.12.	Opis wykorzystania wpływów z emisji	19
3.	Organizacja Grupy Kapitałowej	20
3.1.	Struktura Grupy Kapitałowej	20
3.2.	Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej	20
3.3.	Informacje o zatrudnieniu	21
3.4.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	21
4.	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego	22
4.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny.	22
4.2.	Wskazanie w jakim zakresie Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.	22
4.3.	Opis podstawowych cech systemów kontroli zewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych	23
4.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	23
4.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	24
4.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	24
4.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja Polska S.A.	24
4.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	24
4.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja Polska S.A.	24
4.10.	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	24
4.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Jednostki Dominującej oraz ich komitetów	25
5.	Informacje pozostałe	27
5.1.	Informacje o znaczących umowach	27
5.2.	Umowy kredytów i pożyczek, poręczenia i gwarancje	29
5.3.	Należności i zobowiązania warunkowe	30
5.4.	Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi	30
5.5.	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	30
5.6.	Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą	30
5.7.	Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	31
5.8.	Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych	31
5.9.	Informacje o nabyciu akcji własnych	31
5.10.	Istotne sprawy sądowe i sporne	31
5.11.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
5.12.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	32
5.13.	Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	32

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

1. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA S.A.

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

Głównym przedmiotem działalności naszej Grupy jest organizacja i wykonanie robót budowlano-montażowych w zakresie kompleksowej budowy i modernizacji dróg żelaznych (linii kolejowych i tramwajowych). Wykonujemy roboty ziemne związane z modernizacją bądź budową podtorza wraz z przebudową obiektów inżynieryjnych (przepustów, mostów, wiaduktów itp.), roboty związane z budową bądź wymianą nawierzchni (torowisk). Ponadto, wykonujemy kompleksowe usługi w zakresie budowy systemów zasilania trakcji elektrycznej oraz budowy i modernizacji sieci trakcyjnej. Istotnym elementem naszej oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych) jak i budownictwa ogólnego (mieszaniowego 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.

Do najistotniejszych kontraktów zrealizowanych w ostatnim czasie przez naszą Grupę należą: kontrakty na odcinku Węgliniec – Legnica o łącznej wartości 67,5 mln EUR; kontrakt typu „Projektuj i Buduj” na modernizację odcinka linii kolejowej Skierniewice – Koluszki o wartości 457 mln zł; kontrakt na modernizację linii kolejowej na odcinku Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie o wartości 205 mln zł oraz kontrakt na przebudowę stacji Oława o wartości 14,4 mln EUR. Obecnie kontynuujemy kontrakt zawarty w 2007 r. na modernizację linii kolejowej E-20 Biała Podlaska – Terespol – granica RP o wartości 86,3 mln EUR oraz kontrakty zawarte w 2008 r.: kontrakt na modernizację linii E-65 - stacje Modlin, Nowy Dwór Maz. i Legionowo o wartości ok 101 mln EUR; kontrakt na przebudowę wschodniej strony stacji Poznań Główny o wartości ok 42 mln zł.; kontrakt na modernizację linii E-30 – szlak Wrocław Wsch. – Czarnowąsy za kwotę ok 38 mln zł.; kontrakt na modernizację linii E-30/CE-30 – szlak Środa Śląska - Malczyce wraz ze stacją Malczyce za kwotę ok 146 mln zł. oraz kontrakt na modernizację linii 19 i 507 na odcinku Warszawa Gołębki – Józefinów za kwotę ok 120 mln zł.

Sześćdziesięcioletnia praktyka rynkowa pozwoliła nam na wypracowanie wysokiej jakości systemów realizacji zleceń, które są wysoko cenione przez naszych Partnerów, gdyż pozwalają na utrzymanie bezpieczeństwa późniejszej eksploatacji budowanej czy remontowanej przez nas infrastruktury, jak również użytkowania produkowanych przez naszą 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 ścisłe stosowanie się do procedur unijnych co dodatkowo wpływa na poziom jakości wykonywanych przez nas usług i produkowanych wyrobów.

1.1. Rodzaje produktów i usług

Zakres naszej działalności obejmuje następujące obszary usług:

Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

- opracowanie i uzgodnienie koncepcji dla wszystkich branż, wykonanie dokumentacji projektowej budowlanej, wykonawczej wraz z uzyskaniem wszystkich zgód i pozwoleń, a także opracowanie dokumentacji powykonawczej,
- wymianę podtorza oraz nawierzchni torowej przy użyciu zmechanizowanych kombajnów podtorzowych i torowych wraz z budową systemu odwodnienia,
- demontaż sieci trakcyjnej wraz z usunięciem starych fundamentów i budowę nowej sieci trakcyjnej z wykorzystaniem nowoczesnych metod posadawiania fundamentów metodą palowania oraz wykorzystaniem pociągów do potokowej wymiany sieci,
- remont lub kompletną przebudowę obiektów inżynierskich: przepustów, mostów, wiaduktów,
- budowę układu zasilania dla linii kolejowej,
- kompletną modernizację przejazdów kolejowych (skrzyżowań dróg z liniami kolejowymi),
- przebudowę systemu sterowania ruchem kolejowym,
- przygotowanie terenów pod budowę,
- wznoszenie kompletnych budowli lub ich części,
- wykonanie instalacji budowlanych, inżynierii budowlanej dróg szynowych i lądowych,
- wykonanie linii elektroenergetycznych napowietrznych i podziemnych,
- wykonanie sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej oraz inżynierii wodnej.

Ponadto, w zależności od potrzeb współpracujemy z firmami specjalistycznymi głównie w zakresie robót związanych z zabezpieczeniem ruchu kolejowego i telekomunikacją.

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

Budownictwo kubaturowe

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

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

Działalność deweloperska

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

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

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

1.2. Struktura sprzedaży

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

Rodzaj robót	2008	% udział grup robót	2007	% udział grup robót
Sprzedaż krajowa	764 096	100 %	601 601	100 %
Roboty trakcyjne	123 138	16%	47 242	8 %
Roboty energetyczne	90 610	12%	85 847	14 %
Roboty torowe	279 520	37%	300 289	50 %
Roboty drogowe	10 125	1%	11 292	2 %
Roboty inżynierskie	131 547	17%	69 047	11 %
Automatyka i telekomunikacja	98 117	13%	51 006	8 %
Roboty kubaturowe	-	-	5 000	1 %
Pozostałe	31 041	4%	31 878	5 %
Sprzedaż zagraniczna	-	-	294	100 %
Roboty trakcyjne	-	-	294	100 %
RAZEM	764 096		601 895	

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

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

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja Polska S.A. w 2008 roku:

Data zawarcia umowy	Waluta kontraktu	Wartość kontraktu (w tys.)	Kontrahent	Rodzaj obiektu
28.03.2008	PLN	2 280	PKP PLK S.A.	Roboty dodatkowe dla kontraktu Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy odcinka linii kolejowej Skierniewice - Koluszki w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej Warszawa-Łódź. Etap I: odcinek Skierniewice - Łódź Widzew”
15.04.2008	PLN	4 079	PKP PLK SA	Przebudowa linii kolejowej E30 na odcinku Wrocław - Legnica, szlak Malczyce - Szczedrzykowiec tor nr 2 z elementami wzmocnienia i stabilizacji nasypu kol. w torze nr 1 i 2 (sieć trakcyjna)
18.04.2008	EUR	10 154	PKP PLK S.A.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na modernizacji linii kolejowej E30 na odcinku Węglińiec – Legnica – most w km 37.221 linii 282 w Bolesławcu, w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30 na odcinku Węglińiec – Legnica”
24.04.2008	PLN	14 899	PKP PLK S.A.	Rozszerzony zakres robót modernizacyjnych na stacji Skierniewice nie objętych kontraktem nr 2 „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy odcinka Skierniewice – Koluszki” w ramach projektu SPOT/1.1.1./82/04
16.06.2008	PLN	2 899	PKP PLK S.A.	„Modernizacja linii kolejowej nr 8 Etap I: Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowa łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie: Faza 2 – roboty na odcinku Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie” Projekt SPOT/1.1.1/160/05.
16.06.2008	PLN	2 701	PKP PLK S.A.	„Wykonanie robót budowlanych związanych z modernizacją obiektów inżynierskich w km 4 030, 4 047, 4 663 i 4 787 na linii kolejowej nr 8, Etap I, odcinek: Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie”, jako zamówienia dodatkowego dla Umowy nr SPOT/1.1.1/160/05-01
17.06.2008	EUR	101 117	PKP PLK S.A.	Modernizacja Linii Kolejowej E-65, odcinek Warszawa – Gdynia, Etap II w Polsce polegająca na wykonaniu kompleksowej modernizacji stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin

27.06.2008	PLN	40 661	PKP PLK S.A.	Wykonania robót budowlanych polegających na modernizacji obiektów inżynierskich na linii nr 4 szlaku Psary-Góra Włodowska realizowanych w ramach zadania „Modernizacja linii kolejowej Nr 4-E65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie (CMK)”
30.07.2008	PLN	8 967	PKP PLK S.A.	Modernizacja sieci trakcyjnej na szlaku Grodzisk Mazowiecki – Korytów w torze nr 1 i 2 w km 5.000 – 9.854 oraz na szlaku Korytów – Szeligi w torze nr 1 w km 18.097 – 20.600 i torze nr 2 w km 18.097 - 19.834 w ramach zadania inwestycyjnego „Modernizacja linii kolejowej Nr 47 E-65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie (CMK)”
02.10.2008	PLN	119 934	PKP PLK S.A.	Modernizacja układu torowego dla prowadzenia ruchu pociągów pasażerskich w ciągu linii kolejowych: Nr 19 Warszawa Główna Towarowa – Józefinów, Nr 507 Warszawa Główna Towarowa – “Warszawa Gołębki i nr 509 Warszawa Główna Towarowa – Warszawa Gdańska”
12.11.2008	PLN	42 553	PKP PLK S.A.	„Przebudowa po stronie wschodniej stacji Poznań Główny, peronów nr 1, 2, 3, wiat peronowych i zejść do podziemnego przejścia wraz z jego modernizacją i budowa nowego przejścia w poziomie szyn oraz uporządkowanie systemu odwodnienia w tym wymiana nawierzchni torowej”
21.11.2008	PLN	38 571	PKP PLK S.A.	„Przebudowa szlaku Opole Wschód - Czarnowąsy w km 6,500-10,260 na linii kolejowej CE 30 Opole Groszowice -Wrocław Brochów”

1.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Głównym odbiorcą naszej Grupy Kapitałowej jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., pozostałymi odbiorcami są m.in.: „PKP Energetyka” S.A. oraz SKANSKA S.A.

Struktura odbiorców wskazuje, że jeszcze jesteśmy silnie uzależnieni od spółki PKP PLK S.A., która posiadała ok. 89% udział w naszych przychodach ze sprzedaży w 2008. Od początku istnienia naszej Spółki jest to główny klient w strukturze odbiorców. Drugi z kolei największy nasz odbiorca usług posiadał już jedynie ok. 1,20% udział w strukturze przychodów w tym samym roku.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że nasza Grupa nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2008 roku udział największego dostawcy w całkowitych zakupach materiałów i usług wyniósł ok. 9,07%. Drugi z kolei największy nasz dostawca posiadał ok. 5,04%, zaś kolejny ok. 4,89% udziału w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług naszej Grupy.

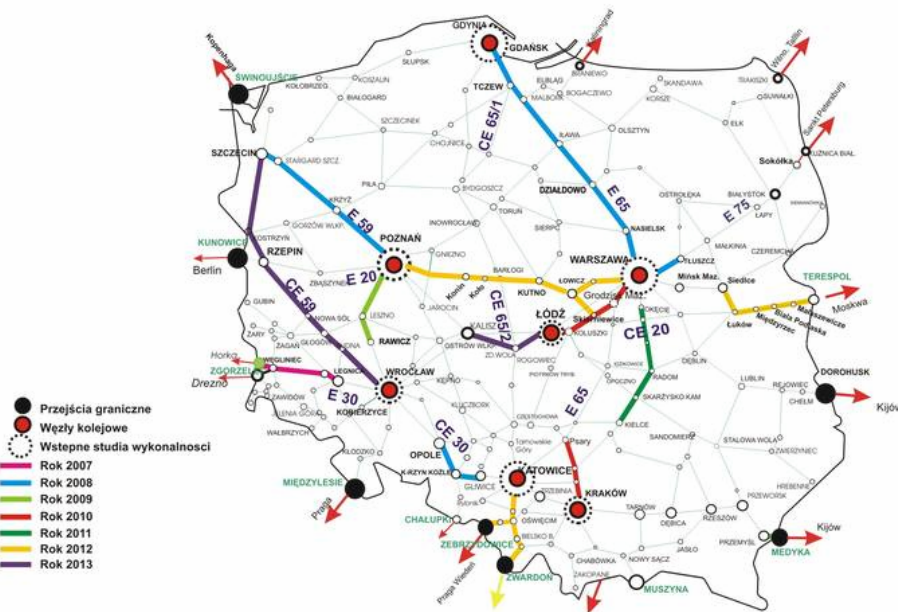
W latach 2008-2012 PKP PLK planuje zainwestować PLN 37,6 mld w modernizację polskiej sieci kolejowej (na podst. „Strategii dla transportu kolejowego do roku 2013” oraz późniejszych publikacji PKP PLK S.A.). Ok. 60% tej kwoty pochodzić ma z funduszy Unii Europejskiej.

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

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

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

Projekty inwestycyjne współfinansowane z funduszy unijnych w latach 2007-2013



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

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA S.A.

2.1. Wyniki finansowe Grupy w 2008 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Trakcja Polska S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok zakończony		Zmiana	Zmiana %
	31.12.2008	31.12.2007		
Przychody ze sprzedaży	794 711	646 789	147 922	23%
Koszt własny sprzedaży	718 957	592 904	126 053	21%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	75 754	53 885	21 869	41%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	2 676	1 978	698	35%
Koszty ogólnego zarządu	19 196	18 110	1 086	6%
Pozostałe przychody operacyjne	2 089	1 711	378	22%
Pozostałe koszty operacyjne	3 047	5 944	-2 897	-49%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 924	29 564	23 360	79%
Przychody finansowe	20 524	13 617	6 907	51%
Koszty finansowe	5 457	6 404	-947	-15%
Zysk (strata) brutto	67 991	36 777	31 214	85%
Podatek dochodowy	12 245	7 137	5 108	72%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55 746	29 640	26 106	88%
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-233	233	100%
Zysk netto za rok obrotowy	55 746	29 407	26 339	90%
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	54 695	28 451	26 244	92%
Akcjonariuszom mniejszościowym	1 051	956	95	10%

W 2008 roku Grupa Trakcja Polska S.A. osiągnęła przychody na poziomie 794 711 tys. zł, które wzrosły o 23% w porównaniu do poprzedniego roku. Koszty własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku wzrósł o 21% i jego wartość wyniosła 718 957 tys. zł. Niższy o 2 p.p. wzrost kosztów sprzedaży w porównaniu ze wzrostem przychodów spowodował poprawę marży zysku brutto na sprzedaży z 8,3% w roku 2007 do 9,5% w 2008 roku. Zysk brutto na sprzedaży ukształtował się w roku 2008 na poziomie 75 754 tys. zł co stanowi wzrost o 41% w stosunku do roku poprzedniego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2008 roku 52 924 tys. zł co stanowi wzrost o 79% w stosunku do roku poprzedniego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację osiągnął poziom 60 822 tys. zł natomiast w 2007 roku wyniósł 35 617 tys. zł.

Zysk brutto Grupy za rok 2008 wyniósł 67 991 tys. zł, co stanowi 85% wzrost w stosunku do roku 2007. Podatek dochodowy w roku 2008 wyniósł 12 245 tys. zł, z czego część bieżąca wyniosła 23 982 tys. zł, część odroczone wyniosła -11 737 tys. zł natomiast w roku 2007 podatek dochodowy wyniósł 7 137 tys. zł.

Grupa Trakcja Polska S.A. zamknęła rok 2008 wynikiem netto na poziomie 55 746 tys. zł, wyższym o 90% w porównaniu z wynikiem netto roku poprzedniego, który wyniósł 29 407 tys. zł. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 54 695 tys. zł natomiast zysk netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym wyniósł 1 051 tys. zł.

Skonsolidowany bilans Grupy Trakcja Polska S.A.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2007 roku:

AKTYWA	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	139 314	133 229	6 085	5%
Rzeczowe aktywa trwałe	52 089	44 558	7 531	17%
Nieruchomości inwestycyjne	4 219	4 366	-147	-3%
Wartość firmy z konsolidacji	49 848	49 085	763	2%
Wartości niematerialne	4 178	4 043	135	3%
Aktywa finansowe	164	13 775	-13 611	-99%
Pochodne instrumenty finansowe	-	407	-407	-100%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 512	16 795	11 717	70%
Rozliczenia międzyokresowe	304	200	104	52%
Aktywa obrotowe	614 871	363 218	251 653	69%
Zapasy	85 662	83 144	2 518	3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	132 448	118 588	13 860	12%
Aktywa finansowe	53 769	-	53 769	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 324	-2 324	-100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	313 096	141 130	171 966	122%
Rozliczenia międzyokresowe	2 092	2 348	-256	-11%
Kontrakty budowlane	27 804	15 684	12 120	77%
RAZEM AKTYWA	754 185	496 447	257 738	52%

PASYWA	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	311 607	145 455	166 152	114%
Kapitał podstawowy	16 011	13 011	3 000	23%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	77 313	108 499	140%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 397	2 397	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	47 480	21 937	25 543	116%
Niepodzielony wynik finansowy	59 907	30 797	29 110	95%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5 411	4 394	1 017	23%
Kapitał własny razem	317 018	149 849	167 169	112%
Zobowiązania razem	437 167	346 598	90 569	26%
Zobowiązania długoterminowe	59 180	63 570	-4 390	-7%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	33 267	45 782	-12 515	-27%
Rezerwy	1 768	1 332	436	33%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 859	5 943	-84	-1%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 493	10 513	-20	-0%
Pochodne instrumenty finansowe	7 747	-	7 747	-
Pozostałe zobowiązania	46	-	46	-
Zobowiązania krótkoterminowe	377 987	283 028	94 959	34%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	204 462	155 243	49 219	32%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	11 596	24 718	-13 122	-53%
Rezerwy	13 568	7 232	6 336	88%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 150	4 330	820	19%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19 524	8 890	10 634	120%
Pochodne instrumenty finansowe	26 653	-	26 653	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 732	3 546	186	5%
Kontrakty budowlane	90 152	62 646	27 506	44%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	3 150	16 423	-13 273	-81%
RAZEM PASYWA	754 185	496 447	257 738	52%

Na dzień 31 grudnia 2008 roku suma bilansowa Grupy Trakcja Polska S.A. osiągnęła wartość 754 185 tys. zł i wzrosła o 257 738 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2007, co stanowi 52% wzrost. Aktywa trwałe wzrosły o 5% (do 6 085 tys. zł) natomiast aktywa obrotowe wzrosły o 69% (do 251 653 tys. zł), w skutek czego zwiększył się udział aktywów obrotowych Grupy w sumie bilansowej: z 73% na 31 grudnia 2007 roku do 82% w na koniec roku 2008. Spośród aktywów obrotowych najbardziej wzrosły środki pieniężne, głównie na skutek emisji akcji serii F. Znacząco wzrosły także aktywa finansowe (między innymi ze względu na kaucję pod gwarancję bankową zwrotu zaliczki). Na koniec roku 2008 Grupa posiadała dług finansowy w postaci kredytów i pożyczek w wysokości 44 863 tys. zł. roku 2008 wartość kapitałów własnych wzrosła o 167 169 tys. zł w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2007 roku i osiągnęła poziom 317 018 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Trakcja Polska S.A.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja Polska S.A. w latach zakończonych 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne na początek okresu	141 130	138 233
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 628	44 023
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 294	-88 999
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	81 632	47 873
Przepływy pieniężne netto, razem	171 966	2 897
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	313 096	141 130

W 2008 roku Grupa Trakcja Polska S.A. powiększyła środki pieniężne netto z działalności operacyjnej o 141 628 tys. zł i w porównaniu z poprzednim rokiem saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wzrosło o 97 605 tys. zł. Przyczyną wzrostu rzeczzonego salda był głównie wzrost zobowiązań handlowych oraz zmiana stanu instrumentów pochodnych.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w roku 2008 saldo ujemne w wysokości 51 294 tys. zł, natomiast w roku 2007 saldo ujemne przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 88 999 tys. zł. Tak wysokie saldo ujemne w roku 2007 spowodowane było zapłatą za nabycie akcji spółki PRK-7 S.A. natomiast w roku 2008 największe wydatki zostały poniesione na aktywa finansowe (m.in. kaucja pod gwarancję bankową zwrotu zaliczki).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2008 były dodatnie i wyniosły 81 632 tys. zł natomiast w roku 2007 wyniosły 47 873 tys. zł. Wzrost salda przepływów z działalności finansowej spowodowany jest przede wszystkim wpływami z tytułu emisji akcji serii F.

Grupa rozpoczęła rok 2008 posiadając środki pieniężne w łącznej kwocie 141 130 tys. zł natomiast zakończyła rok 2008 posiadając środki pieniężne w wysokości 313 096 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie wyniosły w roku 171 966 tys. zł.

2.2. Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

Dnia 10 czerwca 2008 roku Trakcja Polska S.A. zobowiązała się do zakupu 3,2076% akcji spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. w drodze wykupu akcjonariuszy mniejszościowych. Cena wykupu akcji: 47,30 PLN za jedną akcję. Trakcja Polska S.A. przekazała środki na ten cel do PRKil S.A.

Dnia 10 czerwca 2008 roku Trakcja Polska S.A. zobowiązała się do zakupu 0,9822 % akcji spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. w drodze wykupu akcjonariuszy mniejszościowych. Cena wykupu akcji: 35,66 PLN z jedną akcją. Trakcja Polska S.A. przekazała środki na ten cel do PRK-7 S.A.

W ramach Grupy nie dokonywano innych istotnych lokat i inwestycji kapitałowych w trakcie roku obrotowego.

2.3. Wskaźniki finansowe Grupy

Wskaźniki rentowności

Wszystkie przedstawione poniżej wskaźniki rentowności Grupy Trakcja Polska S.A. w 2008 polepszyły się w stosunku do roku 2007. Marża zysku brutto na sprzedaży wzrosła w roku 2008 o 1,2 p.p. w stosunku do roku poprzedniego osiągając poziom 9,5%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wzrósł o 71% osiągając wartość 60 822 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA poprawiła się o 2,2 p.p. Marża zysku operacyjnego polepszyła się w roku 2008 w stosunku do roku 2007 o 2,1 p.p. i wyniosła 6,7%. Marża zysku netto w 2008 roku wyniosła 7,0% przewyższając o 2,5 p.p. marżę z roku poprzedniego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE wzrósł o 2,5 p.p. i osiągnął poziom 23,9%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 8,7% i był wyższy o 2,2 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	12 miesięcy do 31.12.2008	12 miesięcy do 31.12.2007
Marża zysku brutto ze sprzedaży	9,5%	8,3%
EBITDA	60 822	35 617
Marża zysku EBITDA	7,7%	5,5%
Marża zysku operacyjnego	6,7%	4,6%
Marża zysku netto	7,0%	4,5%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	23,9%	21,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	8,7%	6,5%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / średnioroczne aktywa

Pozostałe wskaźniki finansowe przedstawione są w punkcie 2.4.

2.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja Polska S.A. dysponowała na koniec roku 2008 środkami pieniężnymi w wysokości 313 096 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 44 863 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne lokowane są na lokatach bankowych.

Działalność Grupy jest znacząco narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. Istotną część kontraktów, to umowy, których wartość wyrażona jest w euro, zaś większość kosztów poniesionych z tytułu realizacji tych kontraktów nie ma korelacji z kursem tej waluty. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi politykę zabezpieczania kursu walutowego poprzez zawieranie walutowych transakcji terminowych. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe bezzwłocznie po powzięciu informacji o wygraniu przetargu. Grupa na dzień 31 grudnia 2008 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Fluktuację 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.

Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja Polska na koniec roku 2008 osiągnął poziom 236 884 tys. zł i był blisko czterokrotnie wyższy w porównaniu z rokiem 2007. Wszystkie wskaźniki płynności na 31 grudnia 2008 zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego, potwierdzając zachowanie przez Grupę płynności.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku 2008 wyniósł 1,63 i świadczy o tym, że Grupa byłaby w stanie spłacić wszystkie krótkoterminowe zobowiązania z posiadanych środków pieniężnych oraz po uzyskaniu wpływów z pozostałych aktywów obrotowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast aż 83% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał pracujący	236 884	80 190
Wskaźnik płynności bieżącej	1,63	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	1,32	0,93
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,83	0,51

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) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki struktury finansowania

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wzrósł w roku 2008 do poziomu 0,41 osiągając poprawę w stosunku do roku poprzedniego. Znacząco wzrosła wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym - z 1,09 w roku 2007 do 2,24 w roku 2008. Ponad dwukrotny wzrost tego wskaźnika spowodowany jest głównie wzrostem wartości kapitałów własnych na skutek emisji akcji serii F. Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy na koniec roku 2008 spadł w stosunku do roku 2007 i wyniósł 0,59. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych spadł w roku 2008 do poziomu 1,42 czego powodem był zarówno spadek zadłużenia zewnętrznego w roku 2008 w stosunku do roku poprzedniego jak i wzrost kapitałów własnych.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2008	31.12.2007
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,41	0,29
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	2,24	1,09
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,59	0,71
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,42	2,41

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

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

Grupa Trakcja Polska S.A. opublikowała prognozowane dane finansowe za rok 2008 w Aneksie nr 1 z dnia 10 marca 2008 roku oraz w Aneksie nr 2 z dnia 17 marca 2008 roku do prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 7 marca 2008 roku.

Prognoza finansowa została skorygowana (in plus) w komunikacie nr 53/2008 z dnia 21 października 2008 roku, a następnie w raporcie nr 3/2009 z dnia 3 lutego 2009 roku nastąpiła ponowna korekta prognozy (in minus).

Ostatnia prognoza wyników na 2008 rok została zrealizowana. Różnice pomiędzy prognozowanymi a zrealizowanymi wynikami są nieistotnej wielkości.

Zestawienie ostatniej prognozy z wynikami rzeczywiście osiągniętymi w 2008 roku prezentuje poniższa tabela.

	Prognoza 2008	Wykonanie 2008	odchylenie %
Przychody ze sprzedaży	801 211	794 711	-0,81%
EBITDA	60 908	60 822	-0,14%
Zysk z działalności operacyjnej	53 034	52 924	-0,21%
Zysk brutto	68 061	67 991	-0,10%
Zysk netto	55 772	55 746	-0,05%

2.6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Emitenta, to jest do dnia 29 kwietnia 2009 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

Umowy na usługi budowlane:

- Dnia 6 marca 2009 roku spółka zależna – PRKił S.A., jako lider konsorcjum, w skład którego wchodzi: PRKił S.A.; Przedsiębiorstwo Budownictwa Kolejowego i Inżynieryjnego „INFRAKOL” S.C., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. podpisała umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., na wykonanie robót budowlanych polegających na „Odbudowie i modernizacji linii kolejowej E-30/CE-30 na odcinku Opole – Wrocław – Legnica, szlak Środa Śląska – Malczyce tor nr 1 i 2 wraz ze stacją Malczyce”. Wartość kontraktu: 167 221 361,10 zł netto.
- Dnia 17 marca 2009 roku spółka zależna - PRKił S.A. jako Lider Konsorcjum spółek w składzie: PRKił SA, PRK-7 SA, PRK Kraków SA, Torpol Spółka z o.o., DPNIK DOLKOM Sp. o.o., Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno – Torowe Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo „AGAT” S.A., zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Zaprojektowanie i

wykonanie robót zamiennych związanych z zabudową na stacji Chotyłów elektrycznych napędów zwrotnicowych zamiast przebudowy istniejących mechanicznych napędów zwrotnicowych w ramach projektu ISPA/FS Nr 2001/PL/16/P/PT/012 „Modernizacja linii kolejowej E 20 na odcinku Siedlce – Terespol, Etap I”. Wartość kontraktu: 4 171 172,09 zł netto.

- W dniu 7 kwietnia 2009 roku spółka zależna – PRKil S.A. została poinformowana przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., Oddział Regionalny w Lublinie, iż w wyniku oceny ofert złożonych w postępowaniu dotyczącym zamówienia publicznego prowadzonego w formie przetargu ograniczonego za najkorzystniejszą została uznana oferta złożona przez konsorcjum, w skład którego wchodzi: PRKil SA oraz Biuro Projektów i Usług Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Oferta dotyczy przetargu na wykonanie robót budowlanych polegających na „Modernizacji wiaduktu w km 180 905 na szlaku Psary – Góra Włodowska w torze nr 1 i 2” realizowanych w ramach zadania pn.: „Modernizacja linii kolejowej Nr 4 E-65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie”. Cena oferty złożonej przez Konsorcjum wynosi 7 699 419,61 zł netto.
- W dniu 16 kwietnia 2009 spółka zależna – PRK-7 S.A. jako lider konsorcjum w składzie: PRK-7 S.A. i Andrzej Sawicki zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Gdańsku umowę na wykonanie zamówienia: „Modernizacja linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Elk, na odcinku Orzysz – Elk w km 85,300 ÷ 120,739”. Wartość kontraktu netto: 38 066 367,32 zł.
- W dniu 17 kwietnia 2009 roku spółka zależna PRKil S.A., jako Lider Konsorcjum spółek w składzie: PRKil S.A., Biuro Projektów i Usług Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Lublinie na wykonanie prac projektowych i robót budowlanych związanych z "Modernizacją wiaduktu w km 180,905 na szlaku Psary – Góra Włodowska w torze nr 1 i 2" realizowanych w ramach zadania pn.: "Modernizacja linii kolejowej Nr 4 E-65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie". Wartość Kontraktu netto wynosi 6 310 999,68 zł.
- W dniu 24 kwietnia 2009 roku nastąpiło otwarcie ofert złożonych na przetarg ogłoszony przez PKP Polskie Linie kolejowe S.A. na wykonanie robót dla zadania „Modernizacja linii E-65 LCS Ciechanów; LOT A – Stacje Gašocin i Ciechanów; Lot B – szlaki Świercze – Gašocin i Gašocin – Ciechanów”. Konsorcjum Trakcja Polska w składzie: Trakcja Polska S.A., PRKil S.A., PRK - 7 S.A., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o. złożyło ofertę z najniższą ceną za wykonanie robót objętych przetargiem. Wartość oferty: 429 065 522,89 zł netto. Z uwagi na fakt, iż cena stanowi jedyne kryterium wyboru oferty w przedmiotowym przetargu, Zarząd uważa, że wybór oferty Konsorcjum Trakcja Polska i podpisanie umowy na kontrakt jest wysoce prawdopodobne.
- W dniu 28 kwietnia nastąpiło otwarcie ofert złożonych na przetarg nieograniczony ogłoszony przez PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o. na wykonanie robót budowlanych w zakresie rozbudowy, modernizacji i remontu peronu SKM, dojść na peron, układu torowego, sieci trakcyjnej na stacji Sopot. Spółka zależna PRK – 7 S.A. złożyła ofertę z najniższą ceną za wykonanie robót objętych przetargiem. Wartość złożonej oferty: 11 177 005 zł netto. Termin wykonania robót: 12 miesięcy. Kryterium wyboru najlepszej oferty w przetargu stanowi w 80% cena oferty oraz w 20% termin wykonania robót. Zarząd uważa, że z uwagi na fakt, że spółka PRK – 7 S.A. zaproponowała najniższą cenę oraz termin nie dłuższy niż inne zaproponowane w przetargu terminy, wybór oferty PRK – 7 S.A. i podpisanie umowy na kontrakt jest wysoce prawdopodobne.

Inne istotne wydarzenia:

- Dnia 9 lutego 2009 roku spółka zależna PRKil S.A. zawarła z Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni umowę o udzielenie kredytu inwestycyjnego w walucie. Kredyt w wysokości 5.913.761,00 EUR, co stanowi równowartość kwoty 26.892.828,15 PLN wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy, został udzielony na okres od dnia 9 lutego 2009 roku do dnia 7 lutego 2014 roku. Kredyt zostanie wykorzystany przez PRKil S.A. na współfinansowanie zakupu oczyszczarki podsypki tłuczniowej typu RM 80-750 oraz czterech transporterów materiału typu MFS 100.
- W dniu 13 marca 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła z Nordea Bank Polska S.A. umowę poręczenia w.w. kredytu. Wartość wierzycelności Banku wynosi 5.913.761,00 Euro. Poręczenie zostało udzielone z tytułu wszelkich zobowiązań PRKil wynikających z umowy kredytu, istniejących w dacie podpisania Umowy oraz mogących powstać w przyszłości.
- Dnia 30 marca 2009 r. Pan Maciej Radziwiłł, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej, wniósł 8.750.000 posiadanych przez siebie akcji Emitenta, stanowiących 5,47% wszystkich akcji wyemitowanych przez Trakcję Polską S.A. jako wkład niepieniężny na pokrycie nowoemitowanych akcji Spółki Serii B do zależnej od siebie spółki Cresco Financial Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna. Akcje Emitenta zostały wycenione i wniesione do Spółki po wartości 4,70 zł za jedną akcję.

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

Planujemy przeznaczyć ok. 200 mln zł na realizację programu inwestycyjnego w roku 2009. Program ten zostanie sfinansowany w ok. połowie środkami pozyskanymi z emisji akcji serii F. Pozostała część pochodzić będzie ze środków własnych Grupy. W ramach programu inwestycyjnego planujemy następującą alokację środków:

- inwestycje w sprzęt i spółki związane z sektorem infrastruktury transportu szynowego w kwocie do 160 mln zł;
- inwestycje w energetykę odnawialną w kwocie do 40 mln zł.

Aktualnie jesteśmy w trakcie negocjacji dotyczących przejęcia spółek budowlanych oraz podjęcia współpracy w zakresie inwestycji w energetykę odnawialną.

2.8. Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

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), Ustawa z dnia 24 marca 1920 r. o *nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców* (Dz. U. 04.167.1758), Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. o *własności lokali* (Dz. U. 00.80.903) oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

2.9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja Polska za 2008 rok

W dniu 1 kwietnia 2008 roku Grupa Trakcja Polska pozyskała kapitał własny w drodze emisji 30 milionów nowych akcji serii F podczas debiutu giełdowego. Pozyskany kapitał poprawił płynność finansową Grupy w roku 2008, natomiast opis jego przyszłego wykorzystania zawarty jest w punkcie 2.12.

2.10. Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Po wzmocnieniu wiodącej pozycji w sektorze usług budowlano-montażowych dla transportu szynowego w Polsce, pragniemy zdywersyfikować źródła przychodów naszej Grupy. Planujemy rozwój działalności operacyjnej z jednego obszaru na kilka sektorów, poszukiwanie przychodów z utrzymania infrastruktury i koncesji, a następnie ekspansję w dziedzinie różnych usług komunalnych (np. utylizacji odpadów, oczyszczanie ścieków itd.) oraz rozwój sektora przygotowania budowy obiektów energetyki ze źródeł odnawialnych (energetyka wiatrowa, słoneczna, wodna, oparta na biogazie i biomasie) i produkcji energii z tych źródeł. Strategia ta pozwala na dywersyfikację źródeł przychodów przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów ze stabilnych obszarów działalności Grupy. Inwestycje w sektorze energetyki odnawialnej dadzą nam możliwość zajęcia znaczącego miejsca w szybko rozwijającym się sektorze, jakim jest sektor energetyki ze źródeł odnawialnych w Polsce. Nasza ekspansja zarówno w tym jak i w innych obszarach będzie wspierana przez naszego inwestora strategicznego COMSA SA, który jest już obecny na opisanych powyżej rynkach.

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

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

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

2.11. Czynniki ryzyka

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

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

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

2.12. Opis wykorzystania wpływów z emisji

Wpływy netto ze sprzedaży Akcji Serii F, po opłaceniu prowizji, opłat oraz wydatków związanych z przygotowaniem Oferty i emisji Akcji Serii F, zostaną przeznaczone (według hierarchii ważności) na następujące cele:

- inwestycje w sprzęt i spółki związane z sektorem infrastruktury transportu szynowego w kwocie ok. 72 mln zł;
- inwestycje w energetykę odnawialną w kwocie do 40 mln zł.

Grupa przewiduje, że wszystkie środki z emisji Akcji Serii F zostaną zainwestowane zgodnie z celami emisji do końca 2009 roku.

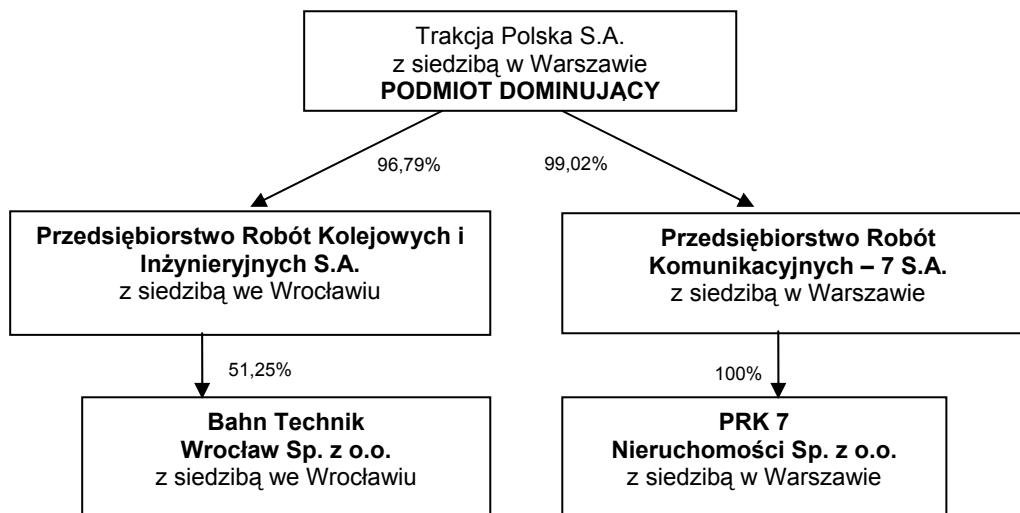
Grupa jest przygotowana do realizacji celów emisji.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarząd Spółki Dominującej nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w związku z realizacją celów emisji.

3. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



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

3.2. Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich 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.

Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A.

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

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

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

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

Obok działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości zarządza nieruchomościami na zlecenie wspólnot mieszkaniowych, utworzonych z mieszkańców, którzy nabyli lokale w budynkach wielorodzinnych wybudowanych przez spółkę.

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

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

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

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

3.3. Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym	2008	2007
Zarząd jednostki dominującej	4	5
Zarządy jednostek z Grupy	7	8
Administracja	138	125
Dział sprzedaży	23	20
Pion produkcji	860	584
Pozostali	21	250
Razem	1 053	992

Zatrudnienie w Grupie na dzień	31.12.2008	31.12.2007
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek z Grupy	7	10
Administracja	140	128
Dział sprzedaży	24	23
Pion produkcji	857	836
Pozostali	18	24
Razem	1050	1025

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	31.12.2008	31.12.2007
Trakcja Polska S.A.	286	293
PRKiI S.A. + BahnTechnik Sp. z o.o.	524	491
PRK-7 S.A.	229	230
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	11	11
Razem	1050	1025

3.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2008 roku nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej Trakcja Polska S.A.

4. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

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

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

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

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

Wyjaśnienie:

Nasza Spółka spełnia tę zasadę częściowo. Statut naszej Spółki wymaga wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawieranie jakichkolwiek umów, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji z podmiotami powiązаныmi, zgodnie z definicją przyjętą w art. 4 § 1 ust. 4 i 5 KSH (z wyjątkiem umów i transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Spółki), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą. Z uwagi jednak na fakt, iż nie wszystkie transakcje/umowy z podmiotami powiązаныmi, o których mowa w zasadzie zamieszczonej w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, będą wymagały aprobaty Rady Nadzorczej, nie możemy zapewnić, iż nasza Spółka przestrzega tej zasady.

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

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

Nasza Spółka nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Nasza Spółka nie spełnia powyższej zasady. Regulamin Rady Nadzorczej nie określa zasad powoływania oraz funkcjonowania komitetu ds. audytu. Z uwagi na małą liczebność naszej Rady Nadzorczej, funkcje komitetu ds. audytu musiałaby pełnić cała Rada Nadzorcza. Spółka nie może jednak zapewnić, iż w skład Rady Nadzorczej powołana zostanie osoba o wystarczających kwalifikacjach z zakresu rachunkowości i finansów, co jest warunkiem przestrzegania zasady zamieszczonej w części III punkt 7 Dobrych Praktyk.

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

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

Wyjaśnienie:

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

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

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

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

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

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

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

W 2008 roku Spółka Trakcja Polska S.A. (oraz spółka zależna – PRKiI) prowadziła księgi rachunkowe w systemie informatycznym Impuls. Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

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

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

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

4.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	81 065 510	50,63%	81 065 510	50,63%
ING	11 031 315	6,89%	11 031 315	6,89%
Maciej Radziwiłł*	8 875 280	5,54%	8 875 280	5,54%
Pozostali akcjonariusze	59 133 375	36,94%	59 133 375	36,94%
Ogólna liczba akcji	160 105 480	100,00%	160 105 480	100,00%

* bezpośrednio oraz przez podmioty zależne

W dniu 30 marca 2009 roku Pan Maciej Radziwiłł pełniący funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Spółki, wniósł 8.750.000 posiadanych przez siebie akcji Emitenta, stanowiących 5,47% wszystkich akcji wyemitowanych przez Trakcję Polską S.A. jako wkład niepieniężny na pokrycie nowoemitowanych akcji Spółki Serii B do zależnej od siebie spółki Cresco Financial Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.

Poza ww., od dnia przekazania poprzedniego raportu, tj. od 27 lutego 2009 roku, nie nastąpiły inne zmiany w akcjonariacie Jednostki Dominującej.

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

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

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi, nie dającymi specjalnych uprawnień.

4.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Jednostki Dominującej oraz ich komitetów

4.11.1. Zarząd Jednostki Dominującej Grupy

Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej:

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego w składzie Zarządu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

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

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

4.11.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej Grupy

Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

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

W dniu 21 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na Członków Rady Nadzorczej dodatkowo Tomasza Szyszko oraz Rodrigo Pomar López.

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i pozostali członkowie. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na 3 letnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie wybierani przez Walne Zgromadzenie mogą

być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w to miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady. To samo dotyczy również przypadku odwołania całej Rady w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady w toku kadencji nowo powołanych członków. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

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

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

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet ds. Audytu ani Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

5. INFORMACJE POZOSTAŁE

5.1. Informacje o znaczących umowach

Umowy ubezpieczenia

Ubezpieczenia majątkowe

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

W szczególności należy zwrócić uwagę na następujące umowy:

- umowę ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (polisa nr 900600437827/AR/EP/2008). Suma ubezpieczenia wynosi 26 471 683,78 zł. Termin ważności polisy – 10 kwietnia 2009 r.
- umowę ubezpieczenia maszyn od wszelkich ryzyk zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (polisa nr 900410023130/MB/EP/2008). Suma ubezpieczenia wynosi 2 947 380,67 zł. Termin ważności polisy – 9 kwietnia 2009 r.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą zawartą przez Spółkę z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (polisa nr PO/00060190/2008). Suma ubezpieczenia wynosi 5 000 000 zł. Termin ważności polisy 30 listopada 2009 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami na odcinku Węzeł Poznański, zawartą przez Spółkę z Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. (polisa nr 156-06-390-05701954). Suma ubezpieczenia wynosi 95 740 466 zł. Termin ważności polisy 31 grudnia 2008 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami na odcinku E-30 Opole-Wrocław-Legnica, zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. (polisa nr 156-07-390-05702175) Suma ubezpieczenia wynosi 85 835 340 zł. Termin ważności polisy 20 marca 2010 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami kompleksowej modernizacji stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin zawartą przez Spółkę z T.U. Generali S.A. i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. (polisa nr PO/00052142/2008). Suma ubezpieczenia 123 362 757,52 EUR i 9 000 000 zł. termin ważności 16 czerwca 2010 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami budowy nadstawni centralnej NC Szczecin zawartą przez Spółkę z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. (polisa nr 250001031807). Suma ubezpieczenia 13 470 000 zł. Termin ważności 13 grudnia 2009 r.
- umowę ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw zawartą przez PRK-7 z T.U. ALLIANZ S.A. (polisa nr 000-08-001-00106840). Suma ubezpieczenia 9 969 796,37 zł. Termin ważności 31 grudnia 2008 r.
- umów ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych od wszystkich ryzyk zawartą przez PRK-7 z T.U. Commercial Union Polska S.A. (polisy nr EK 300015345772, EK 300015345787, EK 300015345791). Sumy ubezpieczeń 5 108 880,50, 1 832 504,96, 266 960,00 zł). Termin ważności 31 grudnia 2008 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami przy modernizacji układu torowego dla prowadzenia ruchu pociągów pasażerskich w ciągu linii kolejowych ;Nr 19, Nr 507 i Nr 509 zawartą przez PRK-7 z T.U. ALLIANZ S.A. (polisa nr 000-08-389-05703076). Suma ubezpieczenia 119 934 732,69 zł. Termin ważności 31 grudnia 2009 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z budową pn. "Budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym i parkingiem naziemnym wraz z infrastrukturą, Etap II, na działce nr Ew. 92 obręb 4-08-21 przy ul. Oliwskiej 1A w Warszawie" zawartą przez PRK-7 z Sopockim T.U. Ergo Hestia S.A. (umowa generalna nr WAUG 345/2006 Certyfikat Nr WAUG345/06/0001). Suma ubezpieczenia 20 600 000,00 zł. Termin ważności 31 lipca 2009 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami przy rozbudowie grupy przyjazdowej „P” o tory 123, 124 i budowa nowych połączeń „PŁ1” i „PŁ2” na stacji postojowej Warszawa Grochów /Etap IV/” zawartą przez PRK-7 z Sopockim T.U. Ergo Hestia S.A.(Umowa generalna nr WAUG 345/2006 Certyfikat Nr WAUG 345/06/0003 z aneksami).Suma ubezpieczenia 17 860 863,16 zł. Termin ważności 30 marca 2009 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z „Budową stanowiska mycia okresowego wraz z torem objazdowym na kolejowej stacji postojowej Warszawa Grochów” zawartą przez PRK-7 z Sopockim T.U. Ergo Hestia S.A. (Umowa Generalna nr WAUG 345/2006 – Certyfikat Nr WAUG 345/06/0002 z aneksami). Suma ubezpieczenia 28 480 391,18 zł. Termin ważności 30 marca 2009 r.

- umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością zawartą przez PRK-7 z T.U. Generali S.A. (polisa nr PO/02/031967/00/2008). Suma ubezpieczenia 6 000 000 zł. Termin ważności 31 marca 2009 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związaną z pracami modernizacji linii kolejowej E-30 na odcinku Opole-Wrocław-Legnica wraz ze stacją Oława zawartą przez PRKil z Sopockim T.U. Ergo Hestia S.A. (polisa nr 901000648302). Suma ubezpieczenia 17 524 759,03 EUR. Termin ważności 31 maja 2009 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związaną z pracami modernizacji linii kolejowej E-30 na odcinku Węglińiec – Legnica – most w km 37.221 linii w Bolesławcu zawartą przez PRKil z PZU S.A. (polisa nr 14/071/2008/08061408). Suma ubezpieczenia 42 213 068,25 zł. Termin ważności 02 listopada 2009 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związaną z pracami na Stacji Poznań Główny zawartą przez PRKil z T.U. „AXA” S.A. (polisa nr 840108). Suma ubezpieczenia 51 915 139,70 zł. Termin ważności 30 listopada 2009 r.

W dniu 31 stycznia 2008 r. PRKil zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. aneksy do umów oraz nowe umowy ubezpieczenia zarówno odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia prowadzonej działalności oraz mienia. W szczególności należy wymienić umowę ubezpieczenia casco taboru kolejowego na sumę ubezpieczenia 11 382 555 zł na okres do 11 kwietnia 2009 r., odpowiedzialności cywilnej przewoźnika kolejowego w ruchu krajowym na sumę ubezpieczenia 2 000 000 zł na okres do 11 kwietnia 2009 r., umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - dokonywania przejazdów i przewozów pojazdów szynowych (polisa nr 901001445841) na sumę ubezpieczenia 2 000 000 zł, z terminem ważności do 11 kwietnia 2009r. umowę ubezpieczenia kompleksowego przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk na sumę ubezpieczenia 14 380 445,70 zł na okres do 11 kwietnia 2009r., odpowiedzialności cywilnej z tytułu szkód wynikłych wskutek prowadzenia działalności gospodarczej na sumę ubezpieczenia 10 000 000 zł na okres do 31 grudnia 2008r., umowę ubezpieczenia sprzętu i maszyn budowlanych na sumę ubezpieczenia 9 605 000 zł z terminem ważności do 11 kwietnia 2009r., umowę ubezpieczenia rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym (cargo) na sumę ubezpieczenia 200 000 zł z terminem ważności do 11 kwietnia 2009r.

Ubezpieczenia osobowe

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

- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurentów Spółki i PRKil zawartą przez Spółkę z AIG Europe S.A. Oddział w Polsce (polisa nr 2361000198). Suma ubezpieczenia wynosi 12 000 000 zł. Termin ważności polisy – 24 stycznia 2009 r.
- umowę ubezpieczenia na życie członków Zarządu naszej Spółki zawartą z ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ING Nationale - Nederlanden Polska S.A. (polisa nr 0000296G). Suma ubezpieczenia wynosi 4 500 600 zł. Termin ważności polisy – 9 marca 2009 r.
- umowę ubezpieczenia osobowego pracowników w podróży zagranicznej (nr polisy 0700664760004079) zawartą pomiędzy PRKil a T.U. Allianz Polska S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 15 000 EUR. Termin ważności polisy - 18 grudnia 2009 r.
- umowę ubezpieczenia Publicznej Oferty Sprzedaży Papierów Wartościowych zawartą przez Spółkę z AIG Europa S.A. Oddział w Polsce (polisa nr 2361001007). Suma Ubezpieczenia 30 000 000 zł. Termin ważności 18 marca 2009r .

Umowy współpracy i kooperacji

Umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte przez spółki z naszej Grupy z Bankiem PEKAO S.A. i Bankiem Handlowym S.A. Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy spółkami Grupy a bankiem. Na podstawie omawianych umów nasza Spółka zawarła w 2008 roku transakcje typu *forward* na zabezpieczenie transakcji walutowych w wysokości 70 890 209 EUR z terminem wymagalności do 30 września 2010 r.

5.2. Umowy kredytów i pożyczek, poręczenia i gwarancje

Kredyty i pożyczki

Listę zaciągniętych kredytów oraz udzielonych pożyczek przez spółki Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2008r. przedstawiają poniższe tabele:

Kredyty Jednostki Dominującej:

Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2008
Bank PEKAO S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	WIBOR 1M +0,55%	32 084 w tym: 43 084 – zobowiązania długoterminowe 11 000 – zobowiązania krótkoterminowe
Bank BPH S.A.	do 18 000	Wielowalutowa, wielocelowa linia kredytowa	20.10.2008	30.11.2009	WIBOR 1M +0,6%	-
Razem						43 084

Kredyty pozostałych spółek z Grupy:

Dłużnik	Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2008
PRKiI	BRE Bank S.A.	6 000	Kredyt w rachunku bieżącym	22.03.2000r. Aneks nr 19 z 23.10.2008r.	22.10.2009r.	WIBOR O/N+1,2%	-
Bahn Technik	Kredyt Bank S.A.	do 500	Limit kredytowy w rachunku bieżącym	13.07.1999r. Aneks nr 16 z 23.05.2008r.	24.05.2009r.	WIBOR O/N+ 2%	-
PRK – 7	BRE Bank S.A.	2 700	Kredyt w rachunku bieżącym	9.03.1999r.	29.09.2009r.	WIBOR O/N+1,8%	-
Razem							-
Razem					Grupa		43 084

Pożyczki Spółek Grupy dla podmiotów powiązanych:

Dłużnik	Wierzyciel	Kwota udzielonej pożyczki	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na 31.12.2008
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	3 000	5.11.2007r. Aneks nr 2 z 31.12.2008r.	31.03.2009r.	WIBOR 6M+1%	3 000
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	2 500	21.11.2007r. Aneks nr 2 z 31.12.2008r.	31.03.2009r.	WIBOR 6M+1%	2 500
PRK 7 Nieruchomości	PRKiI	3 000	7.11.2007r. Aneks nr 3 z 31.12.2008r.	31.03.2009r.	WIBOR 3M+1%	3 000
PRK 7 Nieruchomości	PRKiI	2 500	21.11.2007r. Aneks nr 3 z 31.12.2008r.	31.03.2009r.	WIBOR 3M+1%	2 500
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	4 750	26.11.2008r.	30.06.2009r.	WIBOR 6M+1%	4 750
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	750	28.10.2008r.	30.06.2009r.	WIBOR 6M+1%	750
Razem						16 500

5.3. Należności i zobowiązania warunkowe

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

5.4. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi

Jednostka Dominująca nie zawarła umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Jednostki Dominującej przez przejęcie. Zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji pomiędzy Członkami zarządu a hiszpańska spółką COMSA. Płatnikiem rekompensat z tytułu ww. umów byłaby Spółka Trakcja Polska. Potencjalne zobowiązania wynikające z umów na dzień bilansowy wynoszą 1 182 tys. zł.

5.5. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki Dominującej w 2008 roku prezentuje poniższa tabela.

Imię i nazwisko	2008
Maciej Radziwiłł	510
Tadeusz Kałdonek	327
Tadeusz Kozaczyński	500
Dariusz Mańkowski	338
Razem	1 675

Kwota 1 363 tys. zł obciążała koszty Jednostki Dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2008 roku prezentuje poniższa tabela.

Imię i nazwisko	2008
Jorge Miarnau Montserrat	-
Miquel Llevat Vallespinosa	-
Rodrigo Pomar Lopez Gil	-
Tomasz Szyszko	30
Paweł Żółkowski-Ziółek	30
Razem	60

5.6. Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	% udział w strukturze Akcjonariatu
Maciej Radziwiłł*	Prezes Zarządu	8 875 280	5,54%
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	2 550 960	1,59%
Dariusz Mańkowski	Wiceprezes Zarządu	650 500	0,41%

* bezpośrednio oraz przez podmioty zależne

W dniu 30 marca 2009 roku Pan Maciej Radziwiłł pełniący funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Spółki, wniósł 8.750.000 posiadanych przez siebie akcji Emitenta, stanowiących 5,47% wszystkich akcji wyemitowanych przez Trakcję Polską S.A. jako wkład niepieniężny na pokrycie nowoemitowanych akcji Spółki Serii B do zależnej od siebie spółki Cresco Financial Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.

Poza ww. od dnia przekazania poprzedniego raportu, tj. od 27 lutego 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

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

5.8. Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych

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

5.9. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2008 roku Grupa Trakcja Polska S.A. nie nabyła akcji własnych.

5.10. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

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

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

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

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

Dnia 3 lutego 2009 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. otrzymała do wiadomości odpowiedź Wojewody Mazowieckiego na skargę Wspólnoty Mieszkaniowej Deyny 7 na decyzję Wojewody Mazowieckiego znak WI.ISMS/7144-WB/18/07 z dnia 10.11.2008 r. W odpowiedzi na skargę Wojewoda Mazowiecki wnosi o jej oddalenie.

5.11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje zawarte przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi zawarte były na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi są zamieszczone w notcie nr 55 Roczного skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.

5.12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

5.13. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

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

W dniu 1 września 2008 roku, jednostka Dominująca zawarła umowę z BDO Numerica S.A. (poprzednik prawny BDO Numerica IA&CI Sp. z o.o.) na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

Ponadto zostały zawarte umowy z wymienionym audytorem przez pozostałe spółki z Grupy (PRKił S.A., PRK-7 S.A. PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.) na przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych.

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

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008	12 miesięcy do 31 grudnia 2007
Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego lub wypłaconego:		
- z tytułu badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego	309	277
- z tytułu przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego	187	-
- z tytułu usług doradztwa podatkowego	-	-
- z tytułów innych niż badanie i przegląd sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego oraz usług doradztwa podatkowego	71	559
Razem	568	836

Warszawa, 29 kwietnia 2009 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kaldonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 roku oraz dane porównywalne za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S. A.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S. A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku – BDO NUMERICA S.A. (obecnie BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Warszawa, 29 kwietnia 2009 roku

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Trakcja Polska**

**za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2008 roku**

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja Polska S.A. zatwierdził roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 55 746 tys. złotych.
2. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 754 185 tys. złotych.
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 171 966 tys. złotych.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 167 169 tys. złotych.
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 kwietnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Grupy	8
3. Skład Zarządu Jednostki dominującej	9
4. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
5.1. Profesjonalny osąd	9
5.2. Niepewność szacunków	9
6. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
6.1. Oświadczenie o zgodności	10
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	11
8. Istotne zasady rachunkowości	15
8.1. Zasady konsolidacji	15
8.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej	16
8.3. Rzeczowe aktywa trwałe	16
8.3.1. Środki trwałe	16
8.3.2. Środki trwałe w budowie	17
8.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	17
8.4. Leasing	17
8.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych	17
8.6. Koszty finansowania zewnętrznego	18
8.7. Nieruchomości inwestycyjne	18
8.8. Wartości niematerialne	18
8.8.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych	19
8.8.2. Wartość firmy	19
8.9. Instrumenty finansowe	20
8.10. Pochodne instrumenty finansowe	21
8.11. Zapasy	21
8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
8.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
8.14. Kapitały własne	22
8.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	22
8.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
8.17. Rezerwy	23
8.18. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	23
8.19. Rozliczenia międzyokresowe	23
8.20. Przychody	23
8.20.1. Sprzedaż towarów i produktów	24
8.20.2. Świadczenie usług	24
8.20.3. Odsetki	24
8.20.4. Dywidendy	24
8.20.5. Działalność deweloperska	24
8.21. Podatki	24
8.21.1. Podatek bieżący	24
8.21.2. Podatek odroczone	25
8.21.3. Podatek od towarów i usług	25
8.22. Zysk netto na akcję	25
8.23. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	26
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	26
10. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	27
11. Przychody ze sprzedaży	28
12. Koszty działalności	29
13. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	29
14. Pozostałe przychody operacyjne	30
15. Pozostałe koszty operacyjne	30
16. Przychody finansowe	31
17. Koszty finansowe	31
18. Podatek dochodowy	31

19.	Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat.....	32
20.	Zysk (strata) na jedną akcję.....	32
21.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
22.	Nieruchomości inwestycyjne.....	34
23.	Wartość firmy z konsolidacji.....	35
24.	Test na utratę wartości firmy.....	36
25.	Wartości niematerialne.....	37
26.	Aktywa finansowe.....	39
27.	Pochodne instrumenty finansowe.....	40
28.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	40
29.	Rozliczenia międzyokresowe.....	42
30.	Zapasy.....	42
31.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	42
32.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
33.	Kontrakty budowlane.....	44
34.	Zarządzanie kapitałem.....	45
35.	Kapitał własny.....	46
36.	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych.....	47
37.	Zobowiązania długoterminowe.....	47
38.	Struktura walutowa zobowiązań długoterminowych.....	48
39.	Rezerwy.....	48
40.	Struktura wiekowa rezerw:.....	48
41.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	48
42.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	49
43.	Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe.....	50
44.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca.....	51
45.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	52
46.	Rozliczenia międzyokresowe.....	52
47.	Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych:.....	52
48.	Informacja o instrumentach finansowych.....	52
49.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych.....	56
50.	Należności i zobowiązania warunkowe.....	56
51.	Istotne sprawy sądowe i sporne.....	57
52.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane.....	58
53.	Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku.....	58
54.	Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.....	59
55.	Informacje na temat podmiotów powiązanych.....	60
56.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu.....	61
57.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym.....	61
58.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji.....	64
59.	Zatrudnienie.....	65
60.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS.....	65
	Załącznik do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	66

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2008	31.12.2007
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11	794 711	646 789
Koszt własny sprzedaży	12	718 957	592 904
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		75 754	53 885
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	12	2 676	1 978
Koszty ogólnego zarządu	12	19 196	18 110
Pozostałe przychody operacyjne	14	2 089	1 711
Pozostałe koszty operacyjne	15	3 047	5 944
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		52 924	29 564
Przychody finansowe	16	20 524	13 617
Koszty finansowe	17	5 457	6 404
Zysk (strata) brutto		67 991	36 777
Podatek dochodowy	19	12 245	7 137
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		55 746	29 640
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-233
Zysk netto za rok obrotowy		55 746	29 407
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		54 695	28 451
Akcjonariuszom mniejszościowym		1 051	956
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)			
Podstawowy	20	0,37	0,23
Rozwodniony	20	0,37	0,23
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)			
Podstawowy	20	0,37	0,23
Rozwodniony	20	0,37	0,23
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)			
Podstawowy	20	0,36	0,22
Rozwodniony	20	0,36	0,22

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.12.2008	31.12.2007
A k t y w a			
Aktywa trwałe		139 314	133 229
Rzeczowe aktywa trwałe	21	52 089	44 558
Nieruchomości inwestycyjne	22	4 219	4 366
Wartość firmy z konsolidacji	23	49 848	49 085
Wartości niematerialne	25	4 178	4 043
Aktywa finansowe	26	164	13 775
Pochodne instrumenty finansowe	27	-	407
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28	28 512	16 795
Rozliczenia międzyokresowe	29	304	200
Aktywa obrotowe		614 871	363 218
Zapasy	30	85 662	83 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31	132 448	118 588
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Aktywa finansowe	26	53 769	-
Pochodne instrumenty finansowe	27	-	2 324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	313 096	141 130
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	29	2 092	2 348
Kontrakty budowlane	33	27 804	15 684
A k t y w a r a z e m		754 185	496 447
		31.12.2008	31.12.2007
P a s y w a			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		311 607	145 455
Kapitał podstawowy	35	16 011	13 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35	185 812	77 313
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 397	2 397
Pozostałe kapitały rezerwowe		47 480	21 937
Niepodzielony wynik finansowy		59 907	30 797
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	36	5 411	4 394
Kapitał własny ogółem		317 018	149 849
Zobowiązania długoterminowe		59 180	63 570
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	43	33 267	45 782
Rezerwy	39	1 768	1 332
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	5 859	5 943
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	42	10 493	10 513
Pochodne instrumenty finansowe	27	7 747	-
Pozostałe zobowiązania		46	-
Zobowiązania krótkoterminowe		377 987	283 028
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42	204 462	155 243
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	43	11 596	24 718
Rezerwy	39	13 568	7 232
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	5 150	4 330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		19 524	8 890
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Pochodne instrumenty finansowe	27	26 653	-
Rozliczenia międzyokresowe	46	3 732	3 546
Kontrakty budowlane	33	90 152	62 646
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		3 150	16 423
P a s y w a r a z e m		754 185	496 447

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok obrotowy zakończony		
	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		67 991	36 777
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-233
Korekty o pozycje:		73 637	7 479
Amortyzacja	13	7 898	6 053
Różnice kursowe		-3 485	-
Odsetki i dywidendy netto		3 509	1 325
Zysk na działalności inwestycyjnej		-235	-
Zmiana stanu należności		-13 860	60 672
Zmiana stanu zapasów		-2 518	-8 943
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		50 001	-40 754
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		-12 935	3 997
Zmiana stanu rezerw		6 772	5 376
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		15 386	-11 443
Podatek dochodowy zapłacony		-13 330	-5 859
Zmiana stanu pochodnych instrumentów fin.		37 131	-2 180
Pozostałe		-697	-765
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		141 628	44 023
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-14 772	-21 799
- nabycie		-15 278	-23 231
- sprzedaż		506	1 432
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów		-10	-67 200
- nabycie		-10	-67 200
Pożyczki		-	-
- zwrócone		-	4 500
- udzielone		-	-4 500
Aktywa finansowe		-36 512	-
- zwrócone		38 126	-
- udzielone		-74 638	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-51 294	-88 999
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		111 499	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		-	122 581
Spłata pożyczek i kredytów		-25 551	-69 564
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-3 310
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Odsetki zapłacone		-3 519	-1 535
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-797	-299
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		81 632	47 873
Przepływy pieniężne netto, razem		171 966	2 897
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		141 130	138 233
Środki pieniężne na koniec okresu:	49	313 096	141 130

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Na dzień 1.01.2008 r.	13 011	77 313	2 397	21 937	30 797	145 455	4 394	149 849
Na dzień 1.01.2008 r. po korektach	13 011	77 313	2 397	21 937	30 797	145 455	4 394	149 849
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	54 695	54 695	1 051	55 746
Razem przychody i koszty za okres	13 011	77 313	2 397	21 937	85 492	200 150	5 445	205 595
Emisja akcji	3 000	117 000	-	-	-	120 000	-	120 000
Nakłady poniesione w związku z emisją akcji	-	-8 501	-	-	-	-8 501	-	-8 501
Podział zysku	-	-	-	25 584	-25 584	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-41	-1	-42	-34	-76
Na dzień 31.12.2008 r.	16 011	185 812	2 397	47 480	59 907	311 607	5 411	317 018
Na dzień 1.01.2007 r.	13 011	77 313	2 397	16 196	11 397	120 314	3 227	123 541
Na dzień 1.01.2007 r. po korektach	13 011	77 313	2 397	16 196	11 397	120 314	3 227	123 541
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	28 451	28 451	956	29 407
Razem przychody i koszty za okres	13 011	77 313	2 397	16 196	39 848	148 765	4 183	152 948
Podział zysku	-	-	-	5 741	-5 741	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-3 310	-3 310	-	-3 310
Objęcie konsolidacją PRK 7	-	-	-	-	-	-	211	211
Na dzień 31.12.2007 r.	13 011	77 313	2 397	21 937	30 797	145 455	4 394	149 849

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2008 roku.

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

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

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

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

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

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

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2008	31.12.2007
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI”, „PRKiI S.A.”)	Wrocław	Roboty inżynieryjne i budowlano-montażowe	96,79%	96,79%
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. („PRK-7”, „PRK-7 S.A.”)	Warszawa	Budownictwo komunikacyjne, budownictwo ogólne obiektów mieszkaniowych, użyteczności publicznej i obiektów przemysłowych	99,02%	99,00%

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

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2008	31.12.2007
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik”)	Wrocław	Roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska	51,25%	51,25%

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.

6. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2008 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 7.

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze 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:

- **MSSF 8 Segmenty operacyjne**

Standard MSSF 8 został wydany 30 listopada 2006 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. MSSF 8 zastępuje MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. Standard ten określa nowe wymagania odnośnie ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości segmentów działalności.

Grupa zastosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku.

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

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

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane 22 maja 2008 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany do MSSF 1 umożliwiają wycenę inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej według zakładanego kosztu ustalonego na dzień przejścia na MSSF. Zmiany w MSR 27 polegają m.in. na usunięciu definicji „metody wyceny według kosztu historycznego”, która wymaga podziału dywidend na dywidendy z zysków sprzed nabycia i po nabyciu. Zamiast tego w jednostkowym sprawozdaniu ujmowane będą przychody z tytułu wszystkich dywidend otrzymanych od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej. Po otrzymaniu dywidendy inwestycje będą poddawane testowi na utratę wartości według MSR 36 Utrata wartości aktywów. W wyniku przyjętych zmian wprowadzono również poprawki do MSR 18 i MSR 36.

Grupa zastosuje zmienione MSSF 1 i MSR 27 od 1 stycznia 2009 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 lipca 2009 roku.

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

- **Zmieniony MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych**

Zmieniony MSR 1 został opublikowany 6 września 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych odnośnie zmian w kapitale własnym oraz prezentacji wyniku całościowego i mają na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku.

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

- **Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji**

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana 17 stycznia 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2009 roku.

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

- *Zmiana do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiana do MSR 23 została opublikowana 29 marca 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana odnosi się do ujęcia kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem standardu koszty te powinny być kapitalizowane (dotychczasowe podejście alternatywne).

Grupa zastosuje zmieniony MSR 23 w zakresie wprowadzonych zmian, od 1 stycznia 2009 roku, tj. od dnia wejścia ich w życie.

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

- *Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 lipca 2009 roku.

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

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 lipca 2009 roku.

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

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

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane 14 lutego 2008 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany do MSR 32 wymagają zaliczenia do kapitału własnego, po spełnieniu określonych warunków, niektórych instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków pojawiających się w momencie likwidacji spółki. Zmiany do MSR 1 wymagają dodatkowych ujawnień w odniesieniu do instrumentów finansowych z opcją sprzedaży zaliczonych do kapitału własnego.

Grupa zastosuje zmienione MSR 32 i MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje poprawkę od 1 lipca 2009 roku.

Poprawka nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Grupa zastosuje zmianę po jej zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Poprawka nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Poprawka do KIMSF 9 i MSR 39

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

Grupa zastosuje poprawkę po jej zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Poprawka nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

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

W dniu 22 maja 2008 roku zostały opublikowane poprawki do dwudziestu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2007 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później (w zależności od standardu). Poprawki zawierają m.in. zmiany zasad rachunkowości odnośnie prezentacji, ujmowania i wyceny, a także korekty odnośnie terminologii i korekty redakcyjne, które w opinii Rady nie mają istotnego wpływu na zasady rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*

Interpretacja KIMSF 13 została wydana w dniu 27 czerwca 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Grupa zastosuje KIMSF 13 od 1 stycznia 2009 roku.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Interpretacja KIMSF 14 została wydana w dniu 9 lipca 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku lub później. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Grupa zastosuje KIMSF 14 od 1 stycznia 2009 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

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

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy o budowę nieruchomości*

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

Grupa zastosuje KIMSF 15 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

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

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

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

Grupa zastosuje KIMSF 16 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 17 *Dywidenda rzeczowa*

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

Grupa zastosuje KIMSF 17 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

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

- Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów*

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

Grupa zastosuje KIMSF 18 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje zostały przyjęte przez Unię Europejską, z wyjątkiem:

- zmienionego (ujednoliconego) MSSF 1,
- zmienionego MSR 27,
- zmienionego MSSF 3,
- zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena „Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” (Eligible Hedged Items)*,
- zmiany do MSR 39 i MSSF 7 (aktualizacja),
- zmian do MSSF 7 dotyczących ujawnień,
- interpretacji KIMSF 15,
- interpretacji KIMSF 16,
- interpretacji KIMSF 17,
- interpretacji KIMSF 18,
- zmian do KIMSF 9 i MSR 39 odnośnie wbudowanych instrumentów pochodnych,
- corocznych poprawek do standardów (*2007-2009 Annual Improvements*), przyjętych przez RMSR w kwietniu 2009 roku.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Trakcja Polska S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień 31 grudnia.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Trakcja Polska S.A. posiadała taką kontrolę. W związku z tym, dane porównywalne za rok 2007 obejmują wyniki spółki zależnej PRK - 7 S.A. tylko za okres od września do grudnia 2007 roku, tj. od dnia przejścia kontroli przez jednostkę dominującą, które nastąpiło 31 sierpnia 2007 roku.

8.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
euro	4,1724	3,5820

Walutą funkcjonalną jednostek zagranicznych jest euro. Na dzień bilansowy sprawozdania finansowe tych jednostek przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy.

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W momencie zbycia jednostki zagranicznej, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

8.3.1. Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Grupie są następujące:

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

8.3.2. Środki trwale w budowie

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

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

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

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

8.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

8.4. Leasing

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

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

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

8.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

8.7. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

8.8. Wartości niematerialne

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

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

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

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

8.8.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych

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

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

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

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

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

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

8.8.2. Wartość firmy

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

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

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*.

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

8.9. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zawiera umowy z inwestorami, podwykonawcami i dostawcami denominowane w walutach obcych, których warunki spełniają kryteria wbudowanych instrumentów pochodnych. Ze względu na fakt, iż zawarte przez Grupę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Grupa nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej.

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody z działalności operacyjnej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

8.10. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

8.11. Zapasy

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

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

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

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

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

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

Okres zalegania zapasów	% odpisu
powyżej 1 roku	100%

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

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

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

8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Na należności zagrożone, sporne, dochodzone na drodze sądowej, windykowane lub z innych przyczyn wątpliwe tworzy się specyficzne odpisy aktualizujące w pełnej wysokości wartość należności pomniejszone o wartość godziwą posiadanych wiarygodnych zabezpieczeń. Odpis aktualizujący wartość należności wątpliwych oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W szczególności przyjmuje się, że za należności takie należy uznać należności, których przeterminowanie przekracza 180 dni. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar kosztów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Odpisy aktualizujące wartość należności pomniejszają ich wartość w bilansie i zalicza się je odpowiednio do kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

8.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

8.14. Kapitały własne

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

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

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

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

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

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

8.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu.

8.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

8.17. Rezerwy

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

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

8.18. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe

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

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

8.19. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

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

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

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

8.20. Przychody

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

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

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

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży zgodnie z zapisami w statutach i umowach spółek wchodzących w jej skład.

8.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

8.20.2. Świadczenie usług

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

Określony w powyższy sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartej umowy. Różnica pomiędzy tak ustaloną (zarachowaną) wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję rozliczeń międzyokresowych odpowiednio w aktywach – dla różnicy dodatniej, lub pasywach bilansu – dla różnicy ujemnej.

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

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

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

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

8.20.3. Odsetki

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

8.20.4. Dywidendy

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

8.20.5. Działalność deweloperska

Do pozycji „Produkcja w toku” zalicza się koszty poniesione w trakcie realizacji zadania inwestycyjnego, pozostające w bezpośrednim związku z tą inwestycją, w tym także: koszty odsetek, prowizji od kredytów, opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntu i inne.

Zaliczki wpłacane przez klientów na zakup mieszkań wykazywane są w pasywach w oddzielnej pozycji. Grunt, na którym realizowana jest inwestycja wykazywany jest w aktywach w pozycji „Towary”. Rozliczenie tych pozycji następuje po zakończeniu inwestycji, oddaniu jej do użytkowania i przeniesieniu prawa własności na klienta (akt notarialny). Zaliczki od klientów są przenoszone do rachunku zysków i strat do pozycji „Przychody ze sprzedaży” w podziale na „Przychody ze sprzedaży produktów i usług” oraz „Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów” (grunt). Koszty aktywowane w pozycji „Produkcja w toku” przenoszone są do rachunku zysków i strat do pozycji „Koszt własny sprzedaży” jako „Koszt wytworzenia produktów i usług”. Cena nabycia gruntu – przenoszona jest z pozycji „Towary” do rachunku zysków i strat do pozycji – „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

8.21. Podatki

8.21.1. Podatek bieżący

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

8.21.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

8.21.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

8.22. Zysk netto na akcję

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

8.23. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany w niektórych pozycjach rachunku przepływów pieniężnych:

- zmiana stanu należności - było: 50 720 jest: 60 672
- zmiana stanu zapasów - było: -14 644 jest: -8 943
- podatek dochodowy zapłacony – było: 5 859 jest: -5859
- zmiana stanu pochodnych instrumentów fin. – było: 0 jest: -2 180
- pozostałe – było: 990 jest: -765

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami zastosowanymi w ostatnim opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem zastosowania nowych regulacji.

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

- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych*
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – *Przekwalifikowanie instrumentów finansowych* (mają zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 r.).

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych*

Interpretacja zawiera wytyczne dotyczące: zastosowania MSSF 2 *Płatności w formie akcji własnych* dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych oraz odnośnie podejścia księgowego, gdy jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników oraz gdy jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie dokonuje ona płatności w formie akcji własnych.

- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – *Przekwalifikowanie instrumentów finansowych*

Zmiany zostały wprowadzone w październiku 2008 roku w związku z pogarszającą się sytuacją na rynkach finansowych. Umożliwiono przekwalifikowanie niektórych instrumentów finansowych (np. zmiana nie dotyczy instrumentów pochodnych) zaliczonych dotychczas do kategorii „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” do kategorii „dostępne do sprzedaży” i, w efekcie, nieobciążanie wyniku finansowego stratami z tytułu wyceny tych instrumentów. Zmiany weszły w życie ze skutkiem od 1 lipca 2008 roku.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto, dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku, Grupa byłaby zobowiązana zastosować KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* oraz KIMSF 14 *MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje*.

Grupa zastosuje te regulacje według wytycznych Unii Europejskiej, które zakładają późniejszy termin aplikacji tych interpretacji. Ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy opisano powyżej w nocie „Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie”.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 14 (punkt 14.9) segment branżowy jest dającym się wyodrębnić fragmentem przedsiębiorstwa dedykowanym do wytworzenia specyficznych produktów

lub dostarczenia specyficznych usług, którego profil ryzyka i osiągane zwroty są znacząco różne od pozostałych segmentów. Ponieważ dająca się wyodrębnić działalność deweloperska prowadzona przez spółkę zależną PRK-7 Nieruchomości Sp. z o.o. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem generowała przychody o znikomej istotności, Grupa podjęła decyzję o niezamieszczaniu raportu segmentowego. Działalność Grupy jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów i świadczonych usług, znaczących klientów i otoczenia prawnego.

10. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

Rok obrotowy zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2008 r.	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724
31.12.2007 r.	3,7768	3,5699	3,9385	3,5820

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2008		31.12.2007	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	139 314	33 389	133 229	37 194
Aktywa obrotowe	614 871	147 366	363 218	101 401
Aktywa razem	754 185	180 755	496 447	138 595
Kapitał własny	317 018	75 980	149 849	41 834
Zobowiązania długoterminowe	59 180	14 184	63 570	17 747
Zobowiązania krótkoterminowe	377 987	90 592	283 028	79 014
Pasywa razem	754 185	180 756	496 447	138 595

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

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

	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2008		31.12.2007	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży	794 711	224 997	646 789	171 253
Koszt własny sprzedaży	718 957	203 549	592 904	156 986
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	75 754	21 447	53 885	14 267
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 924	14 984	29 564	7 828
Zysk (strata) brutto	67 991	19 249	36 777	9 738
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55 746	15 783	29 640	7 848
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-233	-62
Zysk netto za rok obrotowy	55 746	15 783	29 407	7 786

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 roku obrotowym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2008		31.12.2007	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	141 789	40 143	44 023	11 656
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-51 455	-14 568	-88 999	-23 565
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	81 632	23 111	47 873	12 676
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	171 966	48 687	2 897	767

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 roku obrotowym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

	31.12.2008		31.12.2007	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Środki pieniężne na początek okresu	141 130	39 400	138 233	36 081
Środki pieniężne na koniec okresu	313 096	75 040	141 130	39 400

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2006 roku wyniósł 3,8312 zł.

11. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	740 244	604 657
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 769	34 576
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	31 698	7 556
Razem	794 711	646 789
Przychody ze sprzedaży		
Kontrakty	774 708	592 726
Zysk (strata) na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	-34 464	11 931
Pozostała sprzedaż	54 467	42 132
Razem	794 711	646 789
Koszt własny sprzedaży		
Kontrakty	680 465	557 125
Pozostała sprzedaż	38 492	35 779
Razem	718 957	592 904
Marża na sprzedaży		
Kontrakty	94 243	35 601
Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	-34 464	11 931
Pozostała sprzedaż	15 975	6 353
Razem	75 754	53 885

12. Koszty działalności

Koszty według rodzaju:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Amortyzacja	7 898	6 053
Zużycie materiałów i energii	119 832	113 893
Usługi obce	510 116	405 867
Podatki i opłaty	3 078	2 044
Wynagrodzenia	60 940	43 991
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 300	10 555
Pozostałe koszty rodzajowe	5 293	4 807
Koszty według rodzaju, razem	721 457	587 210
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	7 786	826
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-9 759	-11 015
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	-2 676	-1 978
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-19 196	-18 110
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	697 612	556 933
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	21 345	35 971
Koszt własny sprzedaży	718 957	592 904

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	60 940	43 991
Koszty ubezpieczeń społecznych	10 430	7 442
Rezerwy na świadczenia emerytalne-rentowe	-2	321
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	315	522
Rezerwa na urlopy	443	615
Świadczenia na rzecz pracown.z tyt. Pracowniczego Programu Emerytalnego	398	333
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	3 472	2 780
Razem	75 996	56 004

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe, na nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy wypoczynkowe tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych wykazanych w nocie nr 15.

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

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

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	6 504	4 888
Amortyzacja wartości niematerialnych	162	356
Amortyzacja inwestycji długoterminowych niefinansowych - nieruchomości	16	6
Razem	6 682	5 250
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji		
Amortyzacja środków trwałych	73	62
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	3
Razem	75	65

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

Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu

Amortyzacja środków trwałych	764	522
Amortyzacja wartości niematerialnych	377	216
Razem	1 141	738
Amortyzacja środków trwałych	7 341	5 472
Amortyzacja wartości niematerialnych	541	575
Amortyzacja inwestycji długoterminowych niefinansowych - nieruchomości	16	6
Razem	7 898	6 053

14. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Rozwiązane rezerwy, w tym:	263	-
- na świadczenia emerytalno-rentowe	2	-
na roboty poprawkowe	261	-
Pozostałe, w tym:	1 826	1 711
- refaktury kosztów	-	111
- otrzymane kary i grzywny	702	289
- rozwiązanie rezerwy na szyny	-	792
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	288	240
- zwrócone koszty postępowania spornego	3	24
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	30	55
- umorzone zobowiązania	111	19
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	74	58
noty obciążeniowe	104	-
- pozostałe	514	123
Razem	2 089	1 711

15. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Utworzone rezerwy na zobowiązania	1 580	2 866
- na świadczenia emerytalno-rentowe	-	321
- na nagrody jubileuszowe	315	522
- na urlopy	443	615
- na roboty poprawkowe	-	176
- na straty na kontraktach	-	1 232
- na koszty procesów	636	-
- inne	186	-
Pozostałe, w tym:	1 467	3 078
- koszty refakturowane	327	235
- koszty zakładowych obiektów socjalnych	36	37
- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	395	1 545
- zapłacone koszty postępowania spornego	34	251
- przekazane darowizny	46	34
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	31	8
- ubytki, straty i odpisy kosztów produkcyjnych (odpis prac badawczo - rozwojowych)	-	450
- wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	12	-
- koszty na roboty poprawkowe	126	-
- opłata z tytułu leasingu operacyjnego	70	-
- amortyzacja zapasów przeznaczonych do odsprzedaży	197	-
- pozostałe	193	518
Razem	3 047	5 944

16. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Przychody finansowe z tytułu odsetek	10 109	9 165
- bankowych	8 150	2 349
- od należności	907	5 787
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	902	795
- pozostałych	150	234
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji	251	-
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych	10 040	1 713
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe	1	2 648
Przychody finansowe pozostałe	123	91
Razem	20 524	13 617

17. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 003	3 995
- od kredytów i pożyczek	3 381	1 957
- od zobowiązań	1 307	2 036
- pozostałe	315	2
Koszty finansowe z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności odsetkowe	2	712
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	40	293
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	302	1 047
Koszty finansowe z tytułu podatku od umowy pożyczki	-	277
Koszty finansowe z tytułu odpisu aktualiz. dot. partycypacji	90	-
Koszty finansowe pozostałe	20	80
Razem	5 457	6 404

18. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	67 991	36 777
Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	58 148	29 989
- różnice przejściowe w tym:	55 161	26 309
amortyzacja	-193	831
odpisy aktualizujące	360	-
wycena transakcji walutowych	37 132	1 217
ustalone przychody z tyt. realizacji kontraktów bud. - montaż.	7 285	16 592
naliczone różnice kursowe	2 345	403
rezerwa na straty na kontraktach	8 370	2 852
rezerwa na premię dla Zarządu	-2 900	2 900
niewypłacone wynagrodzenia	2 275	2 120
pozostałe	487	-606
- różnice trwale w tym:	2 987	3 680
wpłaty na PFRON	746	520
przekazane darowizny	23	34
odsetki budżetowe	-	854
zaniechane prace bad. - rozwojowe	16	450
strata podatkowa	-	1 033
dz. zaniechana	-	233
wydatki na reprezentację	232	-
składki członkowskie	83	-
koszty nkup	81	-
sprawy sporne	986	-

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

różnice kursowe z przeliczenia	102	-
pozostałe	718	556
Dochód podatkowy	126 139	66 766
Odliczenia od dochodu	-23	-5 424
- strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-5 390
- darowizny	-23	-34
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	126 116	61 342
Podatek dochodowy według stawki 19%	23 962	11 655
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	23 962	11 655
- ujęty w rachunku zysków i strat	23 962	11 655

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	-	3 772

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej	-	-

19. Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	23 964	11 655
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	18	271
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-11 737	-4 789
Razem	12 245	7 137

20. Zysk (strata) na jedną akcję

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

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

Zysk (strata) netto:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	19 280	9 845
Zyski (straty) netto jednostek zależnych	37 617	19 470
Korekty konsolidacyjne	-1 151	92
Zysk (strata) netto Grupy Kapitałowej	55 746	29 407

Zysk przypadający na jedną akcję:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55 746	29 640
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-233
Zysk netto roku obrotowego	55 746	29 407
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	55 746	29 407
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	54 695	28 451
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	160 105 480	130 105 480
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	152 605 480	130 105 480
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	152 605 480	130 105 480

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
- podstawowy	0,37	0,23
- rozwodniony	0,37	0,23

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
- podstawowy	0,37	0,23
- rozwodniony	0,37	0,23

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
- podstawowy	0,36	0,22
- rozwodniony	0,36	0,22

21. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwałe, w tym:	49 960	41 095
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	8 860	8 861
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 832	4 119
- urządzenia techniczne i maszyny	14 746	12 460
- środki transportu	19 712	14 100
- inne środki trwałe	1 810	1 555
Środki trwałe w budowie	2 129	3 463
Razem	52 089	44 558

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w nocie nr 53.

Tabele ruchu środków trwałych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	12 980	12 460	14 100	1 555	3 463	44 558
Zwiększenia - zakup	-	5 516	5 672	744	3 398	15 330
Inne	1 133	650	3 029	11	-4 219	604
Przesunięcia	-	-	468	16	-484	-
Zbycie	-6	-15	-310	-7	-29	-367
Likwidacja	-2	-351	-256	-14	-	-623
Amortyzacja	-347	-3 508	-2 991	-495	-	-7 341
Odpis aktualizujący	-66	-6	-	-	-	-72
Wartość księgowa netto na koniec roku	13 692	14 746	19 712	1 810	2 129	52 089
Stan na 31.12.2008 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	23 110	47 355	48 823	6 770	2 129	128 187
Umorzenie	-9 418	-32 609	-29 111	-4 960	-	-76 098
Wartość księgowa netto	13 692	14 746	19 712	1 810	2 129	52 089

Rok obrotowy kończący się 31.12.2007 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	12 871	8 817	9 507	923	2 956	35 074
Zwiększenia - zakup	-	5 547	5 233	769	1 586	13 135
Inne	3 229	34	-17	38	-467	2 817
Objęcie spółki zależnej konsolidacją metoda pełną	4 076	5 399	5 190	2 479	-	17 144
Przesunięcia	-	-	612	-	-612	-
Reklasyfikacja gruntów do zapasów w związku z przeznaczeniem na działalność developerską	-5 701	-	-	-	-	-5 701
Zbycie	-	-217	-261	-	-	-478
Likwidacja	-670	-3	-35	-10	-	-718
Amortyzacja	-489	-2 363	-2 278	-342	-	-5 472
Umorzenie wynikające z objęcia spółki zależnej konsolidacją	-336	-4 754	-3 851	-2 302	-	-11 243
Wartość księgowa netto na koniec roku	12 980	12 460	14 100	1 555	3 463	44 558
Stan na 31.12.2007 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	21 985	41 555	40 220	6 020	3 463	113 243
Umorzenie	-9 005	-29 095	-26 120	-4 465	-	-68 685
Wartość księgowa netto	12 980	12 460	14 100	1 555	3 463	44 558

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2008	31.12.2007
Własne	49 460	43 098
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	2 629	1 460
Razem	52 089	44 558

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Grupa posiada grunty o wartości 29 751 tys. zł. Informacje o zabezpieczeniach na gruntach są zawarte w nocie 53.

22. Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia zmiany nieruchomości inwestycyjnych w trakcie roku:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość brutto:	5 497	-
- grunty	4 831	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	666	-
Grunty		
Stan na początek roku obrotowego	4 831	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	4 856

- objęcie konsolidacją jednostki zależnej	-	4 856
Zmniejszenia (z tytułu)	-20	-25
- sprzedaż	-20	-25
Stan na koniec roku obrotowego	4 811	4 831
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
Stan na początek roku obrotowego	666	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	666
- objęcie konsolidacją jednostki zależnej	-	666
Zmniejszenia (z tytułu)	-139	-
- sprzedaż	-139	-
Stan na koniec roku obrotowego	527	666
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość brutto:	5 338	5 497
- grunty	4 811	4 831
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	527	666
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - umorzenie:	1 131	-
- grunty	592	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	539	-
Grunty		
Stan na początek roku obrotowego	592	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	592
- objęcie konsolidacją jednostki zależnej	-	592
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	592	592
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
Stan na początek roku obrotowego	539	-
Zwiększenia (z tytułu)	16	543
- objęcie konsolidacją jednostki zależnej	-	537
- amortyzacja w okresie	16	6
Zmniejszenia (z tytułu)	-28	-4
- sprzedaż	-15	-
- inne zmniejszenia	-13	-4
Stan na koniec roku obrotowego	527	539
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - umorzenie:	1 119	1 131
- grunty	592	592
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	527	539
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	4 366	-
- grunty	4 239	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	127	-
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	4 219	4 366
- grunty	4 219	4 239
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	127

23. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji, według spółek:

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji, według spółek		
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	2 051	1 335
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A.	47 797	47 750
Razem	49 848	49 085

Zmiana wartości firmy z konsolidacji w okresie:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	49 085	1 335
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia PRK - 7 S.A.	6	47 750
Korekta z tytułu aktualizacji kapitału z wyceny PRK - 7 S.A.	41	-
Zwiększenie wartości firmy dotycząca sprzedaży gruntu w PRKil S.A.	716	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	49 848	49 085

Wartość firmy powstała na skutek nabycia spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A.:

	Wartość bilansowa	Korekta wartości godziwej	Wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	1 758	3 017	4 775
Nieruchomości inwestycyjne	2 306	2 086	4 392
Zapasy (bez produkcji w toku)	17 759	14 748	32 507
Pozostałe aktywa	81 038	-	81 038
Razem	102 861	19 851	122 712
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	2 768	3 771	6 539
Pozostałe zobowiązania	92 731	-	92 731
Razem	95 499	3 771	99 270
Wartość godziwa aktywów netto	7 362	16 080	23 442
Wartość godziwa aktywów netto przypadająca na jednostkę przejmującą (98,61%)	-	-	23 116
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	-	-	47 584
Cena nabycia	-	-	70 700

Zakup akcji spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. został tymczasowo sfinansowany środkami uzyskanymi z pożyczki otrzymanej przez jednostkę dominującą od swojego akcjonariusza – spółki COMSA S.A. Umowa pożyczki została zawarta 25 czerwca 2007 roku a wielkość pożyczki opiewała na kwotę 14.600 tys. euro. Pożyczka została spłacona 11 grudnia 2007 roku. W dniu 28 listopada 2007 roku jednostka dominująca zawarła umowę z bankiem BPH S.A. kredytu inwestycyjnego finansującego zakup akcji PRK-7 S.A. (spłacono pożyczkę od COMSA S.A.) w wysokości 55 000 tys. zł - informacje na temat tego kredytu zawarte są w nocie nr 43. Za nabyte akcje spółki zależnej PRK-7 S.A. jednostka dominująca zapłaciła przelewami: w dniu 30.06.2007 r. w wysokości 4.050 tys. zł oraz w dniu 28.06.2007 r. w kwocie 65.950 tys. zł. Do ceny nabycia doliczono także podatek od czynności cywilnoprawnych zapłacony w dniu 04.09.2007r. w wysokości 700 tys. zł. W wyniku nabycia PRK-7 przejęto środki pieniężne o wartości 3.773 tys. zł. Łączne wydatki pieniężne netto w związku z nabyciem wyniosły zatem 66.927 tys. zł.

W listopadzie 2007 roku Jednostka Dominująca nabyła dodatkowe 0,39% akcji spółki PRK-7 S.A., obejmując łącznie udział w spółce w wysokości 99%. Dokonano zapłaty w gotówce w wysokości 273 tys. zł. Wartość bilansowa aktywów netto spółki na dzień nabycia wynosiła 27.417 tys. zł, a wartość bilansowa dodatkowo nabytego udziału w tych aktywach netto wynosiła 107 tys. zł. Różnica w kwocie 166 tys. zł pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową nabytego udziału w aktywach netto, została ujęta jako wartość firmy z konsolidacji.

W styczniu 2008 roku Jednostka Dominująca nabyła dodatkowe 0,02% akcji spółki PRK-7 S.A., obejmując udział w spółce w wysokości 99,02%.

W okresie od daty przejęcia do dnia 31.12.2007r. wielkość udziału zysku Grupy PRK-7 S.A. w zysku przypisanemu akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy Trakcja Polska S.A. wynosi 13,7% (zysk Grupy PRK-7 S.A. to 3.974 tys. zł). Zarząd jednostki dominującej uważa, że ujawnienie analogicznego wskaźnika udziału w zysku przy założeniu, że akcje PRK-7 S.A. zostały nabyte z dniem 1 stycznia 2007 roku nie jest możliwe.

Ujęta powyżej wartość firmy z konsolidacji wynika ze spodziewanego w wyniku nabycia jednostki zależnej efektu synergii i nie zawiera w sobie innych dających się wyodrębnić wartości niematerialnych.

Środki pieniężne netto przejęte wraz jednostką zależną	3 774
Środki pieniężne zapłacone	70 984
Wpływ środków pieniężnych netto z tytułu przejęcia	67 210

24. Test na utratę wartości firmy

Wartość firmy wykazana w bilansie na dzień 31.12.2008r. o wartości 47.797 tys. zł roku powstała na skutek nabycia spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. Wartość firmy przyporządkowuje się do ośrodków Grupy wypracowujących środki pieniężne. Dla wartości firmy, powstałej przy nabyciu spółki PRK-7 S.A. przyjmuje się, że ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są: jednostka zależna PRK-7 S.A. oraz jednostka zależna PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. Zarząd podjął decyzję, o przypisaniu wartości firmy do PRK-7 S.A. w kwocie 43.017 tys. zł oraz do PRK 7 Nieruchomości w kwocie 4.780 tys. zł.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, opartych na pięcioletnich prognozach sporządzonych dla obydwu ośrodków, zatwierdzonych przez Zarząd. Prognozy opieramy na budżetach i harmonogramach

kontraktów długoterminowych, zarówno tych aktualnie realizowanych jak i planowanych do wygrania. Prognozy dotyczące kontraktów planowanych do wygrania w spółce PRK-7 S.A. opieramy na planach inwestycyjnych PKP PLK S.A. (opublikowanych do roku 2013).

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowane są z zastosowaniem stałych stóp wzrostu. Dla jednostki zależnej PRK-7 S.A. przyjęto stopę wzrostu 1%, natomiast dla PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. założono stopę wzrostu 0,25%. W wyliczeniach przyjęto ubruttowione stopy dyskontowe, 10,7% dla PRK-7 S.A. oraz 9,7% dla PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości dotyczącego wartości firmy powstałej na skutek nabycia Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. Zarząd stwierdził, że nie ma przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości dotyczącej wartości firmy z konsolidacji PRK - 7 S.A.

Grupa uznaje także, że nie zachodzi potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości dotyczącej wartości firmy z konsolidacji powstałej przy zakupie Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. i z uwagi na jej niską wartość wynoszącą 2.051 tys. zł nie przeprowadza testu na utratę wartości.

25. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2008	31.12.2007
Koszty zakończonych prac rozwojowych	118	264
Wartość firmy	3 665	3 665
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	284	77
- oprogramowanie komputerowe	284	77
Wartości niematerialne w budowie	111	37
Razem	4 178	4 043

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogra- mowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Inne wartości niemate- rialne	Wartości niemate- rialne w budowie	Razem
Wartość księgową netto na początek roku	264	3 665	77	-	-	37	4 043
Zwiększenia	-	-	601	-	1	74	676
Amortyzacja	-146	-	-394	-	-1	-	-541
Wartość księgową netto na koniec roku	118	3 665	284	-	-	111	4 178
Stan na 31.12.2008 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	1 361	3 665	2 557	26	8	111	7 728
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	-1 243	-	-2 273	-26	-8	-	-3 550
Wartość księgową netto	118	3 665	284	-	-	111	4 178

Rok obrotowy kończący się 31.12.2007 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogra- mowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Inne wartości niemate- rialne	Wartości niemate- rialne w budowie	Razem
Wartość księgową netto na początek roku	588	3 665	171	-	-	39	4 463
Zwiększenia - zakup	-	-	141	-	7	-	148
Inne	-	-	-14	-	-	-	-14
Objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną	-	-	352	-	-	-	352
Likwidacja	-	-	-	-	-	-2	-2
Amortyzacja	-324	-	-244	-	-7	-	-575
Umorzenie wynikające z objęcia spółki zależnej konsolidacją	-	-	-329	-	-	-	-329
Wartość księgową netto na koniec roku	264	3 665	77	-	-	37	4 043

Stan na 31.12.2007 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	1 361	3 665	1 956	26	7	37	7 052
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-1 097	-	-1 879	-26	-7	-	-3 009
Wartość księgowa netto	264	3 665	77	-	-	37	4 043

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	31.12.2008	31.12.2007
Własne	4 178	4 043
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	4 178	4 043

Wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania:

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość bilansowa wartości firmy powstałej w wyniku połączenia	3 665	3 665
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość bilansowa wartości firmy powstałej w wyniku połączenia	3 665	3 665

Zmiana stanu wartości firmy:

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy brutto na początek okresu	3 665	3 665
Zwiększenia (z tytułu)	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	3 665	3 665
Odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na początek okresu	-	-
Odpis w okresie	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na koniec okresu	-	-
Wartość firmy netto na koniec okresu	3 665	3 665

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

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

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

26. Aktywa finansowe

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych:

Na dzień 31.12.2008 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.11.2004	50 340	50 340	96,79%	96,79%
PRK 7 S.A.	Warszawa	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	31.08.2007	70 984	70 984	99,02%	99,02%
Razem					121 324	121 324		

Na dzień 31.12.2007 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.11.2004	50 340	50 340	96,79%	96,79%
PRK 7 S.A.	Warszawa	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	31.08.2007	70 974	70 974	99,00%	99,00%
Razem					121 314	121 314		

Nota ta ma charakter prezentacyjny – pokazuje wartość akcji (udziałów) według cen nabycia oraz ich wartość bilansową w poszczególnych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. Wartości bilansowe akcji (udziałów) wykazane są w sprawozdaniach jednostkowych, natomiast w bilansie skonsolidowanym wartość ta jest wyeliminowana.

Aktywa finansowe:

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	53 933	13 775
Kaucja pod gwarancję bankową	33 655	13 775
Inne	20 278	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Razem	53 933	13 775
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	164	13 775
- zaliczane do aktywów obrotowych	53 769	-

Pożyczki Spółek Grupy wobec podmiotów powiązanych:

Dłużnik	Wierzyciel	Kwota udzielonej pożyczki	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na 31.12.2008
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	3 000	5.11.2007r. Aneks nr 2 z 31.12.2008r.	31.03.2009r.	WIBOR 6M+1%	3 000
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	2 500	21.11.2007r. Aneks nr 2 z 31.12.2008r.	31.03.2009r.	WIBOR 6M+1%	2 500
PRK 7 Nieruchomości	PRKiI	3 000	7.11.2007r. Aneks nr 3 z 31.12.2008r.	31.03.2009r.	WIBOR 3M+1%	3 000
PRK 7 Nieruchomości	PRKiI	2 500	21.11.2007r. Aneks nr 3 z 31.12.2008r.	31.03.2009r.	WIBOR 3M+1%	2 500
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	4 750	26.11.2008r.	30.06.2009r.	WIBOR 6M+1%	4 750
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	750	28.10.2008r.	30.06.2009r.	WIBOR 6M+1%	750
					Razem	16 500

27. Pochodne instrumenty finansowe

	31.12.2008	31.12.2007
Terminowe kontrakty walutowe		
Zabezpieczające wartość godziwą (aktywa)	-	2 731
Zabezpieczające wartość godziwą (zobowiązania)	34 400	-
Razem	34 400	2 731
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	-	407
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	2 324
- zaliczane do zobowiązań długoterminowych	7 747	-
- zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych	26 653	-

28. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	16 795	4 001
- odniesionych na wynik finansowy	12 982	4 001
- odniesionych na kapitał własny	3 813	-
Zwiększenia	27 582	18 743
Objęcie konsolidacją spółki zależnej - odniesienie na wynik finansowy	-	3 752

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

Objęcie konsolidacją spółki zależnej - odniesienie na kapitał własny	-	3 813
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	27 399	10 512
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	10 644	3 583
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	6 566	378
- zarachowanych odsetek	193	182
- rezerw na zobowiązania	2 516	403
- odpisów aktualizujących wartość aktywów	118	48
- różnice kursowe z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	3 435	1 515
- rozliczeń międzyokresowych kosztów	182	1 290
- przewidywana strata na kontraktach	210	576
- koszty nkup dot. kontraktów	1 128	2 529
- wynagrodzenia NKUP	693	-
- korekta aktywa z tyt. wieczystego użytkowania gruntu - Pelczyńskiego III	48	-
- korekta błędu BDO aktywo z kons. z 2006 Pelczyńskiego III	1 546	-
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	34	-
- inne pozycje	86	8
Odniesione na wynik finansowy okresu (z tytułu)	183	666
- w związku z dyskontem zobowiązań	79	146
- w związku z dyskontem należności	104	520
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
Odniesione na kapitał własny (z tytułu)	-	-
Zmniejszenia	-15 865	-5 949
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-15 690	-4 885
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	-9 327	-1 478
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	-30	-412
- zarachowanych odsetek	-128	-357
- rezerw na zobowiązania	-812	-110
- odpisów aktualizujących wartość aktywów	-65	-66
- różnice kursowe z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	-1 796	-1 037
- rozliczeń międzyokresowych kosztów	-130	-280
- koszty nkup dot. niewypłaconych wynagrodzeń	-1 031	-1 119
- koszty nkup dot. kontraktów	-1 611	-
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-59	-
- przewidywana strata na kontraktach	-152	-
- inne pozycje	-549	-26
Odniesione na wynik finansowy okresu (z tytułu)	-175	-1 064
- w związku ze stratą podatkową	-	-1 064
- w związku z dyskontem należności	-138	-
- w związku z dyskontem zobowiązań	-37	-
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	28 512	16 795
- odniesionych na wynik finansowy	24 699	12 982
- odniesionych na kapitał własny	3 813	3 813

29. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rodzajowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2008	31.12.2007
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 299	2 182
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	1 685	1 547
- remonty	-	450
- zapłacone prowizje	16	-
- legitymacje PKP	241	185
- dodatnia różnica pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	9	-
- aktywowane koszty dot. budów	177	-
- naprawa rewizyjna lokomotyw, wagonów	171	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	97	366
Razem	2 396	2 548

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe	304	200
Krótkoterminowe	2 092	2 348
Razem	2 396	2 548

30. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	33 474	28 059
Półprodukty i produkty w toku	20 939	22 071
Produkty gotowe	3 174	947
Towary	29 147	32 416
Razem, zapasy brutto	86 734	83 493
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 072	-349
Materiały	32 402	27 710
Półprodukty i produkty w toku	20 939	22 071
Produkty gotowe	3 174	947
Towary	29 147	32 416
Razem	85 662	83 144

Na zapasach ustanowiono zabezpieczenia, zgodnie z notą 53.

31. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	130 636	110 574
Dyskonto należności	-211	-867
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	130 425	109 707
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	4	520
Należności budżetowe	1 019	10 591
Koszty podwyższenia kapitału	-	597
Nakłady związane z przyszłymi akwizycjami	1 015	-
Akcje PRKiI	2 021	-
Pozostałe należności od osób trzecich	708	655
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	135 188	121 550
Odpisy aktualizujące wartość należności	-2 740	-2 962
Razem	132 448	118 588

Dyskontowanie należności:

Aktualizacja dyskonta od należności miała wpływ na zwiększenie przychodów finansowych (odsetki) w wysokości 757 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 55.

Należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług netto	128 502	107 924
Wymagalne do 12 miesięcy	125 749	97 823
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 753	10 101
Dyskonto należności	-211	-867
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	128 291	107 057

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość nieściągalnych należności właściwy dla należności handlowych Grupy. Na dzień bilansowy 59,5% całkowitej kwoty należności Grupy Trakcja Polska S.A. stanowią należności od PKP PLK S.A.

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	2 962	6 078
Zwiększenia	441	6 939
Objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną	-	5 925
Utworzenie	441	1 014
Zmniejszenia	-663	-10 055
Wykorzystanie	-402	-5 821
Rozwiązanie	-261	-4 234
Stan na koniec okresu	2 740	2 962

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

	31.12.2008	31.12.2007
Do 1 miesiąca	8 081	7 472
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 746	5 621
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	249	1 091
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 538	7 973
Powyżej 1 roku	1 589	82
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	19 203	22 239

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

	31.12.2008	31.12.2007
W walucie polskiej	82 535	71 891
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	52 653	49 659
- w EUR	52 653	49 659
Razem	135 188	121 550

Należności z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności:

	31.12.2008	31.12.2007
Do 1 miesiąca	64 228	46 346
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 160	20 657
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 536	-
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 502	6 682
Powyżej 1 roku	3 662	11 133
Należności przeterminowane	21 337	24 889
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	130 425	109 707
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-2 134	-2 650
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto	128 291	107 057

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2008	31.12.2007
Należności dochodzone na drodze sądowej	7	12
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	-7	-12
Razem	-	-

	31.12.2008	31.12.2007
Należności budżetowe	1 019	10 591
Odpis aktualizujący wartość należności budżetowych	-300	-300
Razem	719	10 291

	31.12.2008	31.12.2007
Inne należności	708	655
Odpis aktualizujący wartość innych należności	-299	-
Razem	409	655

32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa Trakcja Polska SA dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi krótkoterminowymi środkami kredytowymi w wysokości 27.200 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2007 roku – 26.700 tys. zł.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2008	31.12.2007
W walucie polskiej	222 498	110 193
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	90 598	30 937
- w EUR	90 598	30 937
Razem	313 096	141 130

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zostało przedstawione w nocie nr 49.

33. Kontrakty budowlane

	31.12.2008	31.12.2007
Planowane przychody z bieżących projektów	2 399 169	2 023 379
Planowane koszty bieżących projektów	2 219 902	1 920 595
Planowana marża na realizowanych projektach	179 267	102 784
Marża rozpoznana w poprzednich okresach	26 422	10 148
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	774 708	592 726
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	680 465	557 125
Skumulowana marża rozpoznana w rachunku zysków i strat	94 243	35 601
Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach	58 602	57 035
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	33%	55%
	31.12.2008	31.12.2007
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	32 862	23 516
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	6 731	9 281
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	21 073	6 403
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	57 290	39 130
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	-	-
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
Kontrakty budowlane	27 804	15 684
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
Kontrakty budowlane	90 152	62 646

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

Zasady wyliczania ustalonych przychodów ze sprzedaży:

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

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

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

gdzie:

Su – sprzedaż ustalona

K – poniesione koszty rzeczywiste

m – marża w % założona dla danego kontraktu, wynikająca z opracowanego budżetu kosztów

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

- marża % w przypadku kontraktów w euro wyliczana jest co miesiąc i jest funkcją kursu PLN/EUR wyliczana zgodnie

ze wzorem:

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

gdzie:

Pp – przychody przeliczeniowe

Kp – koszty przeliczeniowe Przychody przeliczeniowe (Pp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Pp = Pz + Pf * kr_{PLN/EUR}$$

gdzie:

Pz – przychody zaksięgowane w złotych

Pf – przychody do zafakturowania w euro w przyszłości

kr_{PLN/EUR} – średni kurs euro na koniec miesiąca (ogłaszany przez NBP)

Koszty przeliczeniowe (Kp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

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

gdzie:

Kz – koszty zaksięgowane w złotych

Kf_{PLN} – koszty do zafakturowania w złotych w przyszłości

Kf_{EUR} – koszty do zafakturowania w euro w przyszłości

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

34. Zarządzanie kapitałem

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

Wskaźniki struktury finansowania	31.12.2008	31.12.2007
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,41	0,29
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	2,24	1,09
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,59	0,71
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,42	2,41

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

35. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

	31.12.2008	31.12.2007
	Wartość nominalna 0,10 zł	Wartość nominalna 0,10 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii B	-	-
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	-
Razem, w sztukach	160 105 480	130 105 480

Na dzień bilansowy zarejestrowany kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosił 16.010.548 zł. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 zł i zostały w pełni opłacone. Pod koniec roku 2007 nastąpił split 1:10. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi.

Zmiany kapitału podstawowego w okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

	Liczba w sztukach	Wartość
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	13 010 548	13 011
Emisja akcji	-	-
Umorzenie akcji	-	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku*	130 105 480	13 011
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	130 105 480	13 011
Emisja akcji	30 000 000	3 000
Umorzenie akcji	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	160 105 480	16 011

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 21.11.2007 r. podjęło uchwałę o zmianie wartości nominalnej akcji w drodze podziału akcji. Każda akcja o wartości nominalnej 1 zł została podzielona na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

Stan akcjonariatu na dzień zatwierdzenia Sprawozdania jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	81 065 510	50,63%	81 065 510	50,63%
ING	11 031 315	6,89%	11 031 315	6,89%
Maciej Radziwiłł	8 875 280	5,54%	8 875 280	5,54%
Pozostali akcjonariusze	59 133 375	36,94%	59 133 375	36,94%
Ogólna liczba akcji	160 105 480	100,00%	160 105 480	100,00%

Struktura kapitału akcyjnego nie zmieniła się istotnie od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia Sprawozdania.

Akcje własne:

	Liczba w sztukach	Wartość
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	-	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	-	-
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	-

Kapitały rezerwowe:

Inne kapitały niż kapitał podstawowy zostały utworzone z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną. Ponadto, inne kapitały powstały też z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, które zostały przeznaczone na rozwój jednostki dominującej w drodze decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jak również w wyniku przejęć i połączeń ze spółkami zależnymi. Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych

na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, który zasila się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi. W 2004 roku kapitał zapasowy jednostki dominującej uległ podwyższeniu na skutek umorzenia akcji własnych wykupionych od akcjonariusza – spółki Projekt-Bud.

Na podstawie Uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Trakcja Polska – PKRE S.A. z dnia 29 września 2003 roku utworzono kapitał rezerwy z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłaty dywidendy.

W skład kapitałów rezerwowych wchodzi również różnica z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

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

	Emisja akcji serii C przy połączeniu PKRE i Trakcja Polska	Emisja akcji serii D	Emisja akcji serii F	Nakłady poniesione w związku z emisją akcji serii F	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	55 260	22 053	-	-	77 313
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	55 260	22 053	-	-	77 313
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	55 260	22 053	-	-	77 313
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	55 260	22 053	117 000	-8 501	185 812

Kapitał z aktualizacji wyceny:

W skład kapitału z aktualizacji wyceny wchodzi wartość nieodpłatnie otrzymanego przez jednostkę dominującą prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęta na podstawie decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej, z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego.

Niepodzielony wynik finansowy:

Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Wypłata dywidendy:

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej, które odbyło się 26 czerwca 2008 roku, zysk za rok 2007 przeznaczono w całości na kapitał zapasowy, w związku z czym dywidenda w 2008 roku nie została wypłacona.

36. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	4 394	3 227
- korekty kapitału	-	-
- korekty przekształceniowe	-	-
- pozostałe	-	-
Zmniejszenia, w tym:	34	-
- korekty przekształceniowe	-	-
Stan na koniec okresu	5 411	4 394

37. Zobowiązania długoterminowe

Struktura zobowiązań długoterminowych:

	31.12.2008	31.12.2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	33 267	45 782
Rezerwy	1 768	1 332
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 859	5 943
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 493	10 513
Pochodne instrumenty finansowe	7 747	-
Pozostałe zobowiązania	46	-
Razem	59 180	63 570

38. Struktura walutowa zobowiązań długoterminowych

	31.12.2008	31.12.2007
W walucie polskiej	59 180	63 570
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	59 180	63 570

39. Rezerwy

	Rezerwa na zobowią- zania sporne	Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	Rezerwa na straty z operacji gospodar- czych w toku	Rezerwa na premię	Rezerwa na roboty popraw- kowe	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.								
Stan na 1.01.2008 r.	3 165	1 257	190	3 707	-	-	245	8 564
Ujęte w rachunku zysków i strat:								
- utworzenie rezerwy	1 847	1 396	-	421	8 265	456	227	12 612
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-117	-	236	-119	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-120	-957	-	-3 190	-	-180	-2	-4 449
- wykorzystanie rezerwy	-815	-	-	-400	-	-164	-12	-1 391
Razem	912	439	-	-3 286	8 265	348	94	6 772
Stan na 31.12.2008 r.	4 077	1 696	190	421	8 265	348	339	15 336
Rok obrotowy kończący się 31.12.2007 r.								
Stan na 1.01.2007 r.	-	570	-	-	-	-	296	866
Ujęte w rachunku zysków i strat:								
- utworzenie rezerwy	3 203	211	190	3 707	-	-	360	7 671
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-44	-	-	-	-	-406	-450
- wykorzystanie rezerwy	-38	-570	-	-	-	-	-112	-720
- objęcie spółki PRK-7 konsolidacją	-	1 090	-	-	-	-	107	1 197
Razem	3 165	687	190	3 707	-	-	-51	7 698
Stan na 31.12.2007 r.	3 165	1 257	190	3 707	-	-	245	8 564

40. Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe	1 768	1 332
Krótkoterminowe	13 568	7 232
Razem	15 336	8 564

41. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

	Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzy- stane urlopy	Rezerwa na inne świadczenia	Razem
Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.					
Stan na 1.01.2008 r.	2 144	5 329	2 055	745	10 273
Ujęte w rachunku zysków i strat:					
- utworzenie rezerwy	562	1 858	2 865	-	5 285
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	22	-22	715	-715	-

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

- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-600	-1 351	-2 568	-30	-4 549
Razem	-16	485	1 012	-745	736
Stan na 31.12.2008 r.	2 128	5 814	3 067	-	11 009
Rok obrotowy kończący się 31.12.2007 r.					
Stan na 1.01.2007 r.	1 241	3 545	1 504	71	6 361
Dane PRK 7 za 8 m-cy	625	1 267	-	-	1 892
Ujęte w rachunku zysków i strat:					
- utworzenie rezerwy	573	989	2 015	674	4 251
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-252	-467	-1 400	-	-2 119
- wykorzystanie rezerwy	-43	-5	-64	-	-112
Razem	278	517	551	674	2 020
Stan na 31.12.2007 r.	2 144	5 329	2 055	745	10 273

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe	5 859	5 943
Krótkoterminowe	5 150	4 330
Razem	11 009	10 273

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

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

Do oszacowania kwoty rezerw na świadczenia pracownicze na koniec roku 2008 przyjęto stopę dyskontową 6,9% natomiast na koniec roku 2007 stopę dyskontową 6,1%.

42. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	10 513	3 963
- odniesionej na wynik finansowy	5 395	2 617
- odniesionej na kapitał własny	5 118	1 346
Zwiększenia	7 168	11 193
Objęcie konsolidacją spółki zależnej - odniesienie na wynik finansowy	-	2 338
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	7 168	5 083
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	327	1 533
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	3 297	1 419
- zarachowanych odsetek	207	49
- różnice pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	335	206
- różnice kursowe z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	2 711	1 192
- w związku z dyskontem zobowiązań	22	252
- w związku z dyskontem należności	101	358
- inne pozycje	168	74
Odniesione na kapitał własny (z tytułu)	-	3 772
- inne pozycje - wycena do wartości godziwej	-	3 772
Zmniejszenia	-6 999	-4 643
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-6 999	-4 643
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	-889	-2 208
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	-3 768	-1 039
- zarachowanych odsetek	-63	-122
- różnice pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	-68	-132
- różnice kursowe z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	-1 441	-979
- inne pozycje	-770	-163
Odniesione na wynik finansowy okresu (z tytułu)	-189	-

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

- w związku z dyskontem należności	-78	-
- w związku z dyskontem zobowiązań	-111	-
Odniesione na kapitał własny (z tytułu)	-	-
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	10 493	10 513
- odniesionej na wynik finansowy	5 375	5 395
- odniesionej na kapitał własny	5 118	5 118

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	176 569	143 727
Dyskonto zobowiązań	-395	-564
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	176 174	143 163
w tym:		
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	251	-
Zobowiązania budżetowe	24 287	9 755
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 597	1 459
Umowa warunkowa Inwestycje II Sp. z o.o. w PRK7	599	-
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	805	866
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	204 462	155 243

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 55.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	176 569	143 727
Wymagalne do 12 miesięcy	173 557	136 662
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	3 012	7 065
Dyskonto zobowiązań	-395	-564
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu	176 174	143 163

Dyskontowanie zobowiązań:

Aktualizacja dyskonta od zobowiązań miała wpływ na zwiększenie kosztów finansowych (odsetki) w wysokości 397 tys. zł oraz na zmniejszenie kosztów operacyjnych (wytworzenia kontraktów) w kwocie 228 tys. zł.

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

	31.12.2008	31.12.2007
W walucie polskiej	112 600	126 567
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	91 862	28 676
- w EUR	91 862	28 676
Razem	204 462	155 243

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

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

43. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe:

	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty bankowe w tym:	32 084	45 600
- kredyt inwestycyjny	32 084	45 600
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1 183	182
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	33 267	45 782

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

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe:

	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty bankowe w tym:	11 000	24 283
- kredyt inwestycyjny	11 000	24 283
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	596	435
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	11 596	24 718
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	44 863	70 500

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

Kredyty Jednostki Dominującej:

Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowane	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2008
Bank PEKAO S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	WIBOR 1M +0,55%	43 084 w tym: 32 084 – zobowiązania długoterminowe 11 000 – zobowiązania krótkoterminowe
Bank BPH S.A.	do 18 000	Wielowalutowa, wielocelowa linia kredytowa	20.10.2008	30.11.2009	WIBOR 1M +0,6%	-
Razem						43 084

Kredyty pozostałych spółek z Grupy:

Dłużnik	Nazwa podmiotu	Kwota kredytu (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2008
PRKiI	BRE Bank S.A.	6 000	Kredyt w rachunku bieżącym	22.03.2000r. Aneks nr 19 z 23.10.2008r.	22.10.2009r.	WIBOR O/N+1,2%	-
Bahn Technik	Kredyt Bank S.A.	do 500	Limit kredytowy w rachunku bieżącym	13.07.1999r. Aneks nr 16 z 23.05.2008r.	24.05.2009r.	WIBOR O/N+ 2%	-
PRK – 7	BRE Bank S.A.	2 700	Kredyt w rachunku bieżącym	9.03.1999r.	29.09.2009r.	WIBOR O/N+1,8%	-
Razem							-
Razem					Grupa	43 084	

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej:

	31.12.2008	31.12.2007
W walucie polskiej	44 863	70 500
W walutach obcych - po przeliczeniu na pln	-	-
Razem	44 863	70 500

44. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

	Trakcja Polska 31.12.2008	PRK 7 31.12.2008	PRKiI 31.12.2008	Razem
W okresie 1 roku	299	85	-	384
W okresie od 1 do 5 lat	293	95	496	884
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	592	180	496	1 268

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

	Trakcja Polska 31.12.2008	PRK 7 31.12.2008	PRKII 31.12.2008	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych				
W okresie 1 roku	76	293	353	722
W okresie od 1 do 5 lat	148	124	1 056	1 328
Powyżej 5 lat				
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	224	417	1 409	2 050
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	43	29	199	271
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych				
W okresie 1 roku	53	276	268	597
W okresie od 1 do 5 lat	128	113	942	1 183
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	181	389	1 210	1 780

46. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2008	31.12.2007
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 509	3 546
- inne koszty (dot.roku bież.wybrane z f-r roku następnego)	3 509	3 546
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	223	-
Razem	3 732	3 546

47. Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych:

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	3 732	3 546
Razem	3 732	3 546

48. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – walutowe kontrakty forward,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – bankowe kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie gwarancji udzielonych Grupie przez banki,
- pożyczki udzielone – krótkoterminowe pożyczki udzielane jednostkom spoza Grupy Kapitałowej,
- aktywa dostępne do sprzedaży – akcje Dolnośląskiego Konsorcjum Handlowo-Finansowego S.A., objęte w całości odpisem aktualizującym,
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – pożyczka od podmiotu powiązanego, kredyty bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu.

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

Wartość godziwa posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku była równa ich wartości bilansowej. W roku 2008 wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła -34 213 tys. zł. natomiast w roku 2007 analogiczna wartość wyniosła 11 931 tys. zł.

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Stan na dzień 01.01.2008 r.	2 731	-	-	13 775	70 500
Zwiększenia	5 689	34 400	-	78 283	1 783
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	5 689	30 742	-	74 799	1 783
Wycena	-	3 658	-	3 484	-
Zmniejszenia	-8 420	-	-	-38 126	-27 334
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-8 420	-	-	-38 126	-27 334
Stan na dzień 31.12.2008 r.	-	34 400	-	53 932	44 949
w tym:	-	-	-	-	-
zaliczone do aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	-	-	-	164	-
Razem	-	-	-	164	-
zaliczone do aktywów obrotowych	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	-	-	-	53 768	-
Razem	-	-	-	53 768	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	32 084
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	1 183
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747	-	-	-
Razem	-	7 747	-	-	33 267
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	11 000
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	596
Pochodne instrumenty finansowe	-	26 653	-	-	-
Razem	-	26 653	-	-	11 596
Razem	-	34 400	-	53 932	44 863

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2007 r.	733	182	-	1 184	-
Zwiększenia	2 347	-	4 500	13 017	128 965
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	37	-	4 500	13 017	128 348
Wycena	2 310	-	-	-	617
Zmniejszenia	-349	-182	-4 500	-426	-58 465
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-19	-182	-4 500	-426	-57 641
Wycena	-330	-	-	-	-824
Stan na dzień 31.12.2007 r.	2 731	-	-	13 775	70 500
w tym:	-	-	-	-	-
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
zaliczone do aktywów trwałych	-	-	-	13 775	-
Aktywa finansowe	-	-	-	13 775	-
Pochodne instrumenty finansowe	407	-	-	-	-
Razem	407	-	-	13 775	-
zaliczone do aktywów obrotowych	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	2 324	-	-	-	-
Razem	2 324	-	-	-	-

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

zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	45 600
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	182
Razem	-	-	-	-	45 782
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	24 283
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	435
Razem	-	-	-	-	24 718
Razem	2 731	-	-	13 775	70 500

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym:

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy jest znacząco narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. Istotną część kontraktów, to umowy, których wartość wyrażona jest w euro, zaś większość kosztów poniesionych z tytułu realizacji tych kontraktów nie ma korelacji z kursem tej waluty. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi politykę zabezpieczania kursu walutowego poprzez nabycie walutowych kontraktów terminowych. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe bezzwłocznie po powzięciu informacji o wygraniu przetargu. Grupa na dzień 31 grudnia 2008 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Fluktuacje na rynku walutowym nałożone na przesunięcia w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Grupy. Zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat jako element przychodów ze sprzedaży (straty redukują przychody ze sprzedaży).

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

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności kursu złotego do euro na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na 31 grudnia 2007 roku poprzez zmianę marż na kontraktach denominowanych w euro, przy założeniu pozostania pozostałych wielkości bez zmian.

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

Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2008 roku	Kurs PLN/EUR	Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto	Podatek odroczoney	Łącznie
+ 0,20 PLN/EUR	4.3724	3 901	741	3 160
+ 0,10 PLN/EUR	4.2724	1 962	373	1 589
- 0,10 PLN/EUR	4.0724	-1 985	-377	-1 608
- 0,20 PLN/EUR	3.9724	-3 994	-759	-3 236

Wpływ na wynik finansowy Grupy Trakcja Polska S.A. z tytułu zmiany marż na kontraktach w euro na 31.12.2007r.:

Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2007 roku	Kurs PLN/EUR	Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto	Podatek odroczoney	Łącznie
+ 0,20 PLN/EUR	3.7820	1 319	-251	1 068
+ 0,10 PLN/EUR	3.6820	664	-126	538
- 0,10 PLN/EUR	3.4820	-673	128	-545
- 0,20 PLN/EUR	3.3820	-1 355	257	-1 098

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

Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności

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

Ryzyko związane z płynnością

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Grupa wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego, i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale, co ma duże znaczenie dla zarządzania płynnością i zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy Grupy. Na płynność Grupy wpływa też okoliczność, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Grupy z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Unii Europejskiej. Regulacje prawne stanowiące podstawę tych dotacji nie pozwalają na ich przeznaczenie na sfinansowanie podatku VAT. Nie można wykluczyć, że należności z tytułu należnego podatku VAT mogą być regulowane przez odbiorców na rzecz Grupy z opóźnieniem, co nie zwolni spółek z Grupy z obowiązku zapłaty tego podatku w terminie przewidzianym w ustawie.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Oprocentowanie zmienne

	<1 roku	
	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa gotówkowe	276 462	99 931

Na dzień 31 grudnia 2008 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę Trakcja Polska. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę zawarte są w nocie 43.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na 31 grudnia 2007 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zmiany stóp procentowych oszacowane zostały na dzień 31.12.2008r. oraz na dzień 31.12.2007r. na poziomie -1/+1 punktu procentowego.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2008 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	130 425	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	176 174	14	-14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wartość nominalna/oprocentowanie)	313 096	1 764	-1 764
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	44 863	-579	579
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		1 199	-1 199
Podatek odroczony		-228	228
Łącznie		971	-971

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2007 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	109 707	-75	75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	143 163	79	-79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wartość nominalna/oprocentowanie)	141 130	626	-626
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	70 500	-366	366
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		264	-264
Podatek odroczony		-50	50
Łącznie		214	-214

Ryzyko zmian cen surowców

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

Ryzyko kredytowe

Grupa stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i zweryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, Spółki Grupy stosują adekwatne zabezpieczenia finansowe lub majątkowe mające na celu minimalizację ryzyka kredytowego. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Grupy Trakcja Polska na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 59,5% całkowitej kwoty należności Grupy stanowią należności od PKP PLK S.A. istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

49. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

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

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w kasie	150	125
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	36 474	41 074
Inne środki pieniężne-lokaty	276 472	99 931
Razem	313 096	141 130

Różnice kursowe i odsetki wykazane w rachunku przepływów pieniężnych dotyczące działalności finansowej:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Przychody finansowe z tyt. odsetek	10 109	9 165
Koszty finansowe z tyt. odsetek	-5 003	-3 995
Wynik finansowy z tyt. odsetek	5 106	5 170
w tym dot. działalności operacyjnej	-8 615	-6 495
Odsetki i dywidendy netto	-3 509	-1 325

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Przychody finansowe z tyt. różnic kursowych	47 264	16 084
Koszty finansowe z tyt. różnic kursowych	-37 224	-14 371
Wynik finansowy z tyt. różnic kursowych	10 040	1 713
w tym dot. działalności operacyjnej	-6 555	-1 713
Różnice kursowe	3 485	0

50. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2008	31.12.2007
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	12 956	18
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	12 952	-
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	4	18
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	23 886	25 228
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	19 111	18 171
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	4 775	7 057
Razem należności warunkowe	36 842	25 246

Zobowiązania warunkowe

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

Od jednostek powiązanych z tytułu:	18 679	59 777
Udzielonych gwarancji i poręczeń	18 674	58 485
Wekslu własnych	5	1 291
Hipotek kaucyjnych	-	-
Hipotek zwykłych	-	-
Cesji wierzytelności	-	-
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	-	-
Kaucji	-	-
Pozostałych zobowiązań	-	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	460 867	587 318
Udzielonych gwarancji i poręczeń	193 282	185 028
Wekslu własnych	156 329	149 851
Hipotek kaucyjnych	34 436	66 423
Hipotek zwykłych	14 785	22 265
Cesji wierzytelności	21 638	121 105
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	3 500	25 283
Kaucji	33 654	17 363
Pozostałych zobowiązań	3 243	-
Razem zobowiązania warunkowe	479 546	647 094
Razem, pozycje pozabilansowe	516 388	672 341

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

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 31 grudnia 2008 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 244 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 3.415 tys. zł.

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

51. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

rozpatrzenia przez organ I-szej instancji. W związku z powyższym Inwestor dnia 12 lutego 2008 r. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie decyzji w całości zarzucając organowi wydającemu decyzję rażące naruszenie prawa materialnego i procesowego. W dniu 27 maja 2008 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą decyzję Prezydenta m. st. Warszawy w przedmiocie pozwolenia na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania.

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

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

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

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

Dnia 3 lutego 2009 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. otrzymała do wiadomości odpowiedź Wojewody Mazowieckiego na skargę Wspólnoty Mieszkaniowej Deyny 7 na decyzję Wojewody Mazowieckiego znak WI.ISMS/7144-WB/18/07 z dnia 10.11.2008 r. W odpowiedzi na skargę Wojewoda Mazowiecki wnosi o jej oddalenie.

52. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

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

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

W okresie 2008 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez spółkę dominującą Grupy.

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

Aktywa oddane pod zabezpieczenie:

	31.12.2008	31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe	33 802	62 627
Zapasy	15 662	36 508
Inne aktywa	36 654	381
Razem	86 118	99 516

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa miała ustanowione następujące zabezpieczenia na swoich aktywach:

I. Hipoteki

Spółka	Kwota obciążenia hipotecznego	Obciążona nieruchomość	Przedmiot zabezpieczenia hipotecznego	Uwagi
TP	10 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Oliwskiej 11	Gwarancje ubezpieczeniowe	Hipoteka kaucyjna; rzeczowe aktywa trwałe
TP	9 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Oliwskiej 11	Linia kredytowa	Hipoteka kaucyjna; rzeczowe aktywa trwałe
TP	4 172 PLN / 1 000 tys. EUR	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Pożarowej 13	Gwarancje ubezpieczeniowe	Hipoteka kaucyjna; rzeczowe aktywa trwałe
PRKiI	3 880	Nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Książewicza 19	Linia kredytowa (BRE Bank)	Hipoteka zwykła; rzeczowe aktywa trwałe
PRK 7 Nieruchomości	10 905	Nieruchomość niezabudowana położona w Warszawie, dzielnica Bemowo	Kredyt inwestycyjny (BOŚ)	Hipoteka zwykła; zapasy
PRK 7 Nieruchomości	4 264	Nieruchomość niezabudowana położona w Warszawie, dzielnica Bemowo	j.w.	Hipoteka kaucyjna; zapasy
PRK7	4 000	Nieruchomość niezabudowana położona w Warszawie przy ul. Gniewkowskiej 1	Linia kredytowa (BRE Bank)	Hipoteka kaucyjna; rzeczowe aktywa trwałe
PRK7	3 000	Nieruchomość niezabudowana położona w Warszawie przy ul. Skaryszewskiej 19	Gwarancje ubezpieczeniowe	Hipoteka kaucyjna; Inwestycje długoterminowe w nieruchomości
Razem	49 221			

II. Umowy przewłaszczenia na środkach trwałych

Spółka	Kwota obciążenia	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
PRKiI	1 500	Gwarancja bankowa udzielona przez BRE Bank	Gwarancja bankowa
PRKiI	1 250	Gwarancja udzielona przez Gerling PTU S.A.	Gwarancje ubezpieczeniowe
Razem	2 750		

III. Zastaw rejestrowy

Spółka	Kwota obciążenia	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
BT	493	Gwarancja udzielona przez STU ERGO HESTIA	Zastaw na zapasach

IV. Kaucje

Spółka	Kwota obciążenia	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
TP	651 PLN / 198 tys. EUR	Gwarancja udzielona przez BPH	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w BPH
TP	30 483 PLN / 7 306 tys. EUR	Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w Banku Handlowym
PRKiI	1 184	Gwarancja udzielona przez BRE Bank	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w BRE
PRKiI	197	Gwarancja udzielona przez Nordea Bank	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w Nordea Bank
PRKiI	1 002 PLN / 240 tys. EUR	Gwarancja udzielona przez Nordea Bank	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w Nordea Bank
PRK7	137	Gwarancja udzielona przez Generali PTU SA	Obciążone aktywo: Lokata bankowa w BPS;
Razem	33 654		

54. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Poniższa informacja dotyczy zaniechania wydobycia pospółki w Zakładzie Produkcyjno-Wydobywczym Wykroty.

	31.12.2008	31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszt własny	-	-233
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	-233
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży	-	-233
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-233

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

55. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Trakcja Polska S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych w poniższej tabeli.

Nazwa	Kraj pochodzenia	Procentowy udział w kapitale zakładowym	
		31.12.2008	31.12.2007
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A., Wrocław	Polska	96,79%	96,79%
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A., Warszawa	Polska	99,02%	99,00%

Jednostka zależna PRKił S.A. jest jednostką dominującą niższego szczebla i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poniższa tabela przedstawia jednostki zależne od PRKił S.A.

Jednostka	Kraj pochodzenia	Procentowy udział w kapitale zakładowym	
		31.12.2008	31.12.2007
Bahn Technik Sp. z o.o., Wrocław	Polska	51,25%	51,25%

Jednostka zależna PRK 7 S.A. jest jednostką dominującą niższego szczebla i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poniższa tabela przedstawia jednostki zależne od PRK7 S.A.

Jednostka	Kraj pochodzenia	Procentowy udział w kapitale zakładowym	
		31.12.2008	31.12.2007
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., Warszawa	Polska	100%	100%

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

Podmioty powiązane	Rok obrotowy	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kursow. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kursow. i inne
Akcjonariusze:							
COMSA S.A.	01.01-31.12.2008	387	228	-	-	1	264
	01.01-31.12.2007	648	-	2	1 226	1	55
VALDITERRA	01.01-31.12.2008	267	267	-	-	2	-
	01.01-31.12.2007	21	456	-	-	-	-
Razem	01.01-31.12.2008	654	495	-	-	3	264
	01.01-31.12.2007	669	456	2	1 226	1	55

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte były na warunkach rynkowych i dotyczyły zakupu i sprzedaży usług budowlano-montażowych oraz wynajmu sprzętu.

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

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Akcjonariusze:			
COMSA S.A.	31.12.2008	4	251
	31.12.2007	520	528
VALDITERRA	31.12.2008	-	-
	31.12.2007	25	448
Razem	31.12.2008	4	251
	31.12.2007	545	976

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

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

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

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

Z wymienionymi podmiotami Grupa nie zawierała żadnych transakcji w 2008 roku ani w latach poprzednich.

W roku 2008 nie zawarto istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Grupy.

56. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i członków organów nadzorujących

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

	31.12.2008	31.12.2007
Zarząd	1 363	1 299
Rada Nadzorcza	60	1
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	1 662	1 268
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	273	179
Razem	3 358	2 747

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 29 kwietnia 2009 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Istotne wydarzenia w okresie 2008 roku:

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

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 9 kwietnia 2008 roku spółka zależna PRKil S.A. zawarła, jako lider konsorcjum, znaczącą umowę ze spółką PROJEKT – BUD Sp. z o.o. na wykonanie robót budowlano-montażowych, głównie odwodnieniowych w ramach współfinansowanego przez Unię Europejską Projektu ISPA/FS nr 2001/PL/16/P/PT/012 pn. "Modernizacja linii kolejowej E-20 na odcinku Siedlce - Terespol - Etap I, Lot D Biała Podlaska - Terespol - granica RP". Wartość kontraktu netto: 8.000.356,27 EUR.
- Dnia 18 kwietnia 2008 roku spółka zależna PRKil S.A., jako lider konsorcjum, zawarła ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na modernizacji linii kolejowej E30 na odcinku Węglińiec – Legnica – most w km 37.221 linii 282 w Bolesławcu, w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30 na odcinku Węglińiec – Legnica”. Wartość kontraktu netto: 10.154.626,88 EUR.
- Dnia 24 kwietnia 2008 roku, Trakcja Polska S.A. podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na realizację zamówienia publicznego na zaprojektowanie i wykonanie „Rozszerzonego zakresu robót modernizacyjnych na stacji Skierniewice nie objętych kontraktem nr 2 „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy odcinka Skierniewice – Koruszki” w ramach projektu SPOT/1.1.1./82/04. Wartość kontraktu netto: 14.899.111,00 PLN.
- W dniu 19 maja 2008 roku spółka zależna PRKil S.A. jako zleceniodawca zawarła umowę ze spółką „Filar” Sp. z o.o. o wartości 7 967 378,68 EUR na wykonanie prac projektowych oraz robót budowlano-montażowych, w ramach współfinansowanego przez Unię Europejską zamówienia publicznego na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na modernizacji linii kolejowej E30 na odcinku Węglińiec – Legnica – most w km 37,211 linii 282 w Bolesławcu.

- Dnia 16 czerwca 2008 roku, Trakcja Polska S.A. jako lider konsorcjum, podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na realizację zamówienia publicznego na roboty dodatkowe do Umowy podstawowej nr SPOT/1.1.1/160/05-01 współfinansowanych przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, związanych z remontem obiektu inżynieryjnego w km 5 100 linii nr 8 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 8 Etap I: Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowa łącznicy Warszawa Stuzewiec – Lotnisko Okęcie: Faza 2 – roboty na odcinku Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie” Projekt SPOT/1.1.1/160/05. Wartość kontraktu netto: 2 899 995,95 PLN.
- Dnia 16 czerwca 2008 roku, Trakcja Polska S.A. jako lider konsorcjum, podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na realizację zamówienia publicznego na wykonanie robót budowlanych związanych z modernizacją obiektów inżynieryjnych w km 4 030, 4 047, 4 663 i 4 787 na linii kolejowej nr 8, Etap I, odcinek: Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie, jako zamówienia dodatkowego dla Umowy nr SPOT/1.1.1/160/05-01”. Wartość kontraktu netto 2 701 103,84 PLN.
- Dnia 17 czerwca 2008 roku, Trakcja Polska S.A. jako lider konsorcjum, podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na wykonanie robót współfinansowanych przez Unię Europejską w ramach projektu 2005/PL/16/C/PT/001 „Modernizacja Linii Kolejowej E-65, odcinek Warszawa – Gdynia, Etap II w Polsce” polegającej na wykonaniu „kompleksowej modernizacji stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin”. Wartość kontraktu netto 101 117 014,36 EUR.
- W dniu 27 czerwca 2008 roku spółka zależna PRKiL S.A., jako lider konsorcjum, zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dotyczącą wykonania robót budowlanych polegających na modernizacji obiektów inżynieryjnych na linii nr 4 szlaku Psary-Góra Włodowska realizowanych w ramach zadania „Modernizacja linii kolejowej Nr 4-E65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie (CMK)”. Wartość kontraktu netto: 40 661 484,09 PLN.
- Dnia 9 lipca 2008 roku Trakcja Polska S.A. jako zleceniodawca zawarła znaczącą umowę ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. na roboty budowlano – montażowe oraz wykonanie mat antywibracyjnych i antyhałasowych, w ramach współfinansowanego przez Unię Europejską zamówienia publicznego na realizację robót budowlanych w obszarze LCS Nasielsk: LOT A - Kompleksowa modernizacja stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin”. Wartość kontraktu netto: 19 537 508,66 EUR.
- Dnia 22 lipca 2008 roku Trakcja Polska S.A. jako zleceniodawca zawarła umowę ze spółką Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o. na projekt i wykonanie urządzeń automatyki kolejowej; ramach współfinansowanego przez Unię Europejską zamówienia publicznego na „Realizację robót budowlanych w obszarze LCS Nasielsk: LOT A - Kompleksowa modernizacja stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin”. Wartość kontraktu netto: 16 470 447,00 EUR.
- Dnia 30 lipca 2008 roku, Trakcja Polska S.A., podpisała umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na wykonanie „Modernizacji sieci trakcyjnej na szlaku Grodzisk Mazowiecki – Korytów w torze nr 1 i 2 w km 5.000 – 9.854 oraz na szlaku Korytów – Szeligi w torze nr 1 w km 18.097 – 20.600 i torze nr 2 w km 18.097 - 19.834” w ramach zadania inwestycyjnego „Modernizacja linii kolejowej Nr 47 E-65 odc. Grodzisk – Mazowiecki – Zawiercie (CMK). Wartość kontraktu netto 8 967 933 PLN.
- Dnia 12 sierpnia 2008 roku, Trakcja Polska S.A., jako zleceniodawca podpisała umowę ze spółką zależną PRKiL S.A. na wykonanie wymiany nawierzchni, odwodnienia układu torów i robót drogowych w ramach współfinansowanego przez Unię Europejską zamówienia publicznego na „Realizację robót budowlanych w obszarze LCS Nasielsk: LOT A - Kompleksowa modernizacja stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin”. Wartość umowy netto 31 095 468,22 PLN.
- Dnia 12 sierpnia 2008 roku, Trakcja Polska S.A., jako zleceniodawca podpisała umowę ze spółką zależną PRK-7 S.A. na wykonanie robót torowych, odwodnieniowych, drogowych i przejścia podziemnego dla pieszych na stacji „Nowy Dwór Mazowiecki” oraz na wykonanie robót odwodnieniowych na stacji „Modlin” w ramach współfinansowanego przez Unię Europejską zamówienia publicznego na „Realizację robót budowlanych w obszarze LCS Nasielsk: LOT A - Kompleksowa modernizacja stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin”. Wartość umowy netto 45 465 746,63 PLN.
- Dnia 13 sierpnia 2008 roku spółka zależna PRKiL S.A. jako zleceniodawca zawarła umowę z Przedsiębiorstwem Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o.o. o wartości netto 22 165 121,71 PLN na wykonanie robót budowlanych oraz opracowanie dokumentacji projektowej w ramach zadania inwestycyjnego „Modernizacja linii kolejowej Nr 47 E-65 odc. Grodzisk – Mazowiecki – Zawiercie (CMK)”.
- Dnia 2 października 2008 roku spółka zależna PRK-7 S.A. - jako lider i pełnomocnik konsorcjum w składzie PRK-7 S.A., Trakcja Polska S.A., PRKiL S.A., PRK Kraków S.A. - zawarła umowę z PKP PLK SA na wykonanie zadania p.n. „Modernizacja układu torowego dla prowadzenia ruchu pociągów pasażerskich w ciągu linii kolejowych: Nr 19 Warszawa Główna Towarowa – Józefinów, Nr 507 Warszawa Główna Towarowa – Warszawa Gołębki i nr 509 Warszawa Główna Towarowa – Warszawa Gdańska”. Wartość kontraktu netto wynosi 119 934 732,69 zł.

- Dnia 12 listopada 2008 roku spółka zależna PRKil S.A. - jako lider i pełnomocnik konsorcjum w składzie PRKil S.A i PBKil INFRAKOL - podpisała umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., Oddział Regionalny w Poznaniu, na „Przebudowę po stronie wschodniej stacji Poznań Główny, peronów nr 1, 2, 3, wiat peronowych i zejść do podziemnego przejścia wraz z jego modernizacją i budową nowego przejścia w poziomie szyn oraz uporządkowanie systemu odwodnienia w tym wymiana nawierzchni torowej”. Wartość kontraktu netto wynosi 42 553 393,20 zł.
- Dnia 21 listopada 2008 roku spółka zależna PRKil S.A. - jako lider i pełnomocnik konsorcjum w składzie PRKil S.A i PBKil INFRAKOL - podpisała umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny we Wrocławiu na „Przebudowę szlaku Opole Wschód – Czarnowąsy w km 6,500-10,260 na linii kolejowej CE 30 Opole Proszowice – Wrocław Brochów”. Wartość kontraktu netto wynosi 38 571 909,96 zł.

Inne istotne wydarzenia:

- Dnia 31 marca 2008 roku Trakcja Polska S.A. zawarła terminowe transakcje walutowe typu forward mające na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego na łączną kwotę nominalną 38 928 624,00 EUR. Daty zapadalności poszczególnych transakcji forward przypadają od 31 lipca 2008 do 31 sierpnia 2010.
- Dnia 10 czerwca 2008 roku Trakcja Polska S.A. zobowiązała się do zakupu 3,2076% akcji spółki Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. Cena wykupu akcji 47,30 PLN za jedną akcję. Trakcja Polska S.A. przekazała środki na ten cel do PRKil S.A.
- Dnia 11 czerwca 2008 roku Trakcja Polska S.A. zobowiązała się do zakupu 0,9822 % akcji spółki Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. Cena wykupu akcji 35,66 PLN za jedną akcję. Trakcja Polska S.A. przekazała środki na ten cel do PRK - 7 S.A.
- Dnia 24 lipca 2008 roku Spółka Trakcja Polska S.A. zawarła umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych na kontrakcie „Realizacja robót budowlanych w obszarze LCS Nasielsk: LOT A - Kompleksowa modernizacja stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin”, na kwotę 123 362 757,53 EUR.
- Dnia 30 kwietnia, 8 i 29 sierpnia oraz 9 września 2008 roku Spółka Trakcja Polska S.A. zawarła terminowe transakcje walutowe typu forward mające na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego na łączną kwotę nominalną 11 191 078,00 EUR. Daty zapadalności poszczególnych transakcji forward przypadają od 31 marca 2009 roku do 30 września 2010 roku.
- Dnia 20 listopada 2008 Spółka otrzymała Gwarancję Zwrotu Zaliczki („Gwarancja”), wystawioną w dniu 19.11.2008 r., przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na zlecenie Spółki jako Lidera „Konsorcjum Trakcja Polska” („Wykonawca”) składającego się z firm: Trakcja Polska S.A.; Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych – 7 S.A.; Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.; - Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. Gwarancja została wystawiona w celu zagwarantowania zwrotu przez Wykonawcę zaliczki w kwocie brutto EUR 18.504.413,63 stanowiącej 15% wartości brutto przedmiotu umowy zawartej, w dniu 17 czerwca 2008r., przez Wykonawcę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na wykonanie robót współfinansowanych przez Unię Europejską w ramach projektu 2005/PL/16/C/PT/001 „Modernizacja linii kolejowej E 65, odcinek Warszawa-Gdynia, Etap II” – wykonanie kompleksowej modernizacji stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin”.
- W dniach 07 lipca, 13 października i 15 grudnia 2008 r., w ramach umowy ramowej dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych zawartej w dniu 22 października 2004 roku przez Spółkę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., zawarto terminowe transakcje walutowe typu forward mające na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego na łączną kwotę nominalną 12.328.000 EUR (słownie: dwanaście milionów trzysta dwadzieścia osiem tysięcy euro). Daty zapadalności poszczególnych transakcji forward przypadają od 30 września 2008 do 31 grudnia 2009.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Umowy na usługi budowlane:

- Dnia 6 marca 2009 roku spółka zależna – PRKil S.A., jako lider konsorcjum, w skład którego wchodzi: PRKil S.A.; Przedsiębiorstwo Budownictwa Kolejowego i Inżynierskiego „INFRAKOL” S.C., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. podpisała umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., na wykonanie robót budowlanych polegających na „Odbudowie i modernizacji linii kolejowej E-30/CE-30 na odcinku Opole – Wrocław – Legnica, szlak Środa Śląska – Malczyce tor nr 1 i 2 wraz ze stacją Malczyce”. Wartość kontraktu netto: 167.221.361,10 zł.
- Dnia 17 marca 2009 roku spółka zależna PRKil S.A. jako Lider Konsorcjum spółek w składzie: PRKil SA, PRK-7 SA, PRK Kraków SA, Torpol Spółka z o.o., DPNIK DOLKOM Sp. o.o., Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno – Torowe Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo „AGAT” S.A., zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Zaprojektowanie i wykonanie robót zamiennych związanych z zabudową na stacji Chotyłów elektrycznych napędów zwrotnicowych zamiast przebudowy istniejących mechanicznych napędów zwrotnicowych w ramach projektu ISPA/FS Nr 2001/PL/16/P/PT/012 „Modernizacja linii kolejowej E 20 na odcinku Siedlce – Terespol, Etap I”. Wartość kontraktu netto: 4 171 172,09 zł.

- W dniu 7 kwietnia 2009 roku spółka zależna – PRKil S.A. została poinformowana przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., Oddział Regionalny w Lublinie, iż w wyniku oceny ofert złożonych w postępowaniu dotyczącym zamówienia publicznego prowadzonego w formie przetargu ograniczonego za najkorzystniejszą została uznana oferta złożona przez konsorcjum, w skład którego wchodzi: PRKil SA oraz Biuro Projektów i Usług Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Oferta dotyczy przetargu na wykonanie robót budowlanych polegających na „Modernizacji wiaduktu w km 180 905 na szlaku Psary – Góra Włodowska w torze nr 1 i 2” realizowanych w ramach zadania pn.: „Modernizacja linii kolejowej Nr 4 E-65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie”. Cena oferty złożonej przez Konsorcjum wynosi 7 699 419,61 zł netto.
- W dniu 16 kwietnia 2009 spółka zależna – PRK-7 S.A. jako lider konsorcjum w składzie: PRK-7 S.A. i Andrzej Sawicki zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Gdańsku umowę na wykonanie zamówienia: „Modernizacja linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Elk, na odcinku Orzysz – Elk w km 85,300 ÷ 120,739”. Wartość kontraktu netto: 38.066.367,32 zł.
- W dniu 17 kwietnia 2009 roku spółka zależna PRKil S.A., jako Lider Konsorcjum spółek w składzie: PRKil S.A., Biuro Projektów i Usług Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Lublinie na wykonanie prac projektowych i robót budowlanych związanych z "Modernizacją wiaduktu w km 180,905 na szlaku Psary – Góra Włodowska w torze nr 1 i 2" realizowanych w ramach zadania pn.: "Modernizacja linii kolejowej Nr 4 E-65 odc. Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie". Wartość Kontraktu netto wynosi 6.310.999,68 zł.
- W dniu 24 kwietnia 2009 roku nastąpiło otwarcie ofert złożonych na przetarg ogłoszony przez PKP Polskie Linie kolejowe S.A. na wykonanie robót dla zadania „Modernizacja linii E-65 LCS Ciechanów; LOT A – Stacje Gąsocin i Ciechanów; Lot B – szlaki Świercze – Gąsocin i Gąsocin – Ciechanów”. Konsorcjum Trakcja Polska w składzie: Trakcja Polska S.A., PRKil S.A., PRK - 7 S.A., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o. złożyło ofertę z najniższą ceną za wykonanie robót objętych przetargiem. Wartość oferty: 429 065 522,89 zł netto. Z uwagi na fakt, iż cena stanowi jedyne kryterium wyboru oferty w przedmiotowym przetargu, Zarząd uważa, że wybór oferty Konsorcjum Trakcja Polska i podpisanie umowy na kontrakt jest wysoce prawdopodobne.

Inne istotne wydarzenia:

- Dnia 9 lutego 2009 roku spółka zależna PRKil S.A. zawarła z Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni umowę o udzielenie kredytu inwestycyjnego w walucie. Kredyt w wysokości 5.913.761,00 EUR, co stanowi równowartość kwoty 26.892.828,15 PLN wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy, został udzielony na okres od dnia 9 lutego 2009 roku do dnia 7 lutego 2014 roku. Kredyt zostanie wykorzystany przez PRKil S.A. na współfinansowanie zakupu oczyszczarki podsypanki tłuczniowej typu RM 80-750 oraz czterech transporterów materiału typu MFS 100.
- W dniu 13 marca 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła z Nordea Bank Polska S.A. umowę poręczenia w.w. kredytu. Wartość wierzytelności Banku wynosi 5.913.761,00 Euro. Poręczenie zostało udzielone z tytułu wszelkich zobowiązań PRKil wynikających z umowy kredytu, istniejących w dacie podpisania Umowy oraz mogących powstać w przyszłości.
- Dnia 30 marca 2009 r. Pan Maciej Radziwiłł, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej, wniósł 8.750.000 posiadanych przez siebie akcji Emitenta, stanowiących 5,47% wszystkich akcji wyemitowanych przez Trakcję Polską S.A. jako wkład niepieniężny na pokrycie nowoemitowanych akcji Spółki Serii B do zależnej od siebie spółki Cresco Financial Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna. Akcje Emitenta zostały wycenione i wniesione do Spółki po wartości 4,70 zł za jedną akcję.

58. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

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

59. zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2008	31.12.2007
Zarząd jednostki dominującej	4	5
Zarządy jednostek z Grupy	7	8
Administracja	138	125
Dział sprzedaży	23	20
Pion produkcji	860	584
Pozostali	21	250
Razem	1 053	992

60. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
Pożyczki udzielone pracownikom	1 046	668
Środki pieniężne	158	806
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-1 257	-935
Saldo po skompensowaniu	-53	539
Odpisy na fundusz w okresie obrotowym	1 232	829

Warszawa, 29 kwietnia 2009 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kaldonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

Załącznik do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W uzupełnieniu danych zamieszczonych w nocie nr 53 Dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poniżej zamieszczono zestawienie gwarancji, poręczeń oraz weksli własnych Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Udzielone gwarancje i poręczenia

Trakcja Polska S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji w tys.	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PRK w Krakowie	57	PLN	Usunięcie wad i usterek	2009-01-01	2009-12-31	Allianz
Tramwaje W-wskie	30	PLN	Usunięcie wad i usterek	2005-10-03	2009-06-03	Allianz
Tramwaje W-wskie	38	PLN	Usunięcie wad i usterek	2005-10-03	2009-11-03	Allianz
PKP PLK	4 103	PLN	Usunięcie wad	2008-10-01	2009-09-30	PZU
PKP PLK	669	EUR	Należyte wykonanie robót	2006-10-31	2008-12-31	Allianz
PKP PLK	1 993	PLN	Należyte wykonanie robót	2007-03-14	2010-03-20	Allianz
PKP PLK	5 597	PLN	Usunięcie wad i usterek	2008-08-01	2009-07-31	PTU SA
PKP Energetyka	448	PLN	Należyte wykonanie robót	2007-11-26	2009-12-31	Allianz
PKP PLK	42	PLN	Usunięcie wad	2008-06-27	2009-07-25	PZU
PKP CARGO	36	PLN	Terminowe płatności	2008-03-27	2009-03-02	Allianz
PKP PLK	273	PLN	Usunięcie wad	2008-08-01	2009-08-28	Allianz
PKP PLK	53	PLN	Usunięcie wad	2008-07-19	2009-07-18	Allianz
PKP PLK	49	PLN	Usunięcie wad	2008-07-29	2009-07-28	Allianz
PKP PLK	8 489	EUR	Należyte wykonanie robót	2008-06-17	2010-08-25	Allianz
PKP PLK	131	PLN	Usunięcie wad	2008-12-15	2010-01-14	PZU
France Elevateur SA	198	EUR	Terminowe płatności	2009-08-06	2009-04-15	BNP Paribas
PKP PLK	18 504	EUR	Zwrot zaliczki	2008-11-19	2009-11-30	Bank Handlowy

Razem tys. PLN 12 850

Razem tys. EUR 27 861

Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN 116 248

Razem PLN 129 098

Poręczenia wzajemne

Beneficjent	Wysokość poręczenia w tys.	Waluta	Przedmiot poręczenia	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PRKiI	565	EUR	Dobre wykonanie robót	2007-07-05	2008-12-31	PEKAO SA
PRKiI	669	PLN	Usunięcie wad i usterek	2007-01-17	2010-01-31	Gerling
PRKiI	68	PLN	Usunięcie wad	2007-02-02	2010-02-17	Gerling
PRKiI	10	PLN	Usunięcie wad i usterek	2007-01-13	2011-01-27	Gerling
PRKiI	1 165	PLN	Dobre wykonanie robót	2006-07-31	2009-08-12	ING Bank Śląski

Razem tys. PLN 1 911

Razem tys. EUR 565

Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN 2 357

Razem PLN 4 269

PRKiI S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji w tys.	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PKP PLK	877	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2003-11-26	2009-10-24	GERLING
PKP PLK	1 296	EUR	Dobre wykonanie umowy	2003-11-27	2009-02-21	BRE BANK SA
PKP PLK	16	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2004-04-15	2009-10-12	GERLING
ZDW Opole	27	PLN	Usunięcie wad i usterek	2005-05-20	2009-10-30	ERGO HESTIA
PKP PLK	382	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2005-06-01	2011-02-14	GERLING
ZDIK Wrocław	669	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2005-07-13	2012-01-31	GERLING
ZDIK Wrocław	969	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2005-08-25	2012-04-10	PZU S.A.
PKP PLK	14	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2005-09-05	2009-11-27	ERGO HESTIA
PKP PLK	73	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2005-12-23	2010-12-15	PZU S.A.

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

PNI Sp. z .o.o, ZNI Radom	23	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-01-23	2010-12-15	PZU S.A.
PKP PLK	92	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-02-20	2010-01-25	PZU S.A.
PKP PLK	442	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-03-26	2012-03-15	ERGO HESTIA
PKP PLK	1 077	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-04-10	2009-09-30	PZU S.A.
Bombardier Katowice	8	PLN	Usunięcie wad i usterek	2006-04-10	2010-11-14	ERGO HESTIA
PKP PLK	98	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-05-05	2010-01-15	ERGO HESTIA
PKP PLK	66	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-05-22	2009-09-19	ERGO HESTIA
PKP PLK	11	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-06-06	2009-12-31	PZU S.A.
PKP PLK	777	PLN	Dobre wykonanie umowy	2006-07-31	2009-08-12	ING BANK SA
ZDIK Wrocław	68	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-11-02	2012-02-17	GERLING
PKP PLK	10	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2006-11-07	2011-01-27	GERLING
PKP PLK	694	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2007-03-29	2012-01-31	PZU S.A.
PKP PLK	3 051	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2007-06-20	2010-09-15	ERGO HESTIA
PKP PLK	565	EUR	Dobre wykonanie umowy	2007-07-09	2008-12-31	PEKAO SA
PKP PLK	135	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2007-08-14	2012-01-14	ERGO HESTIA
SKANSKA S.A.OBK	709	PLN	Dobre wykonanie umowy	2007-09-13	2009-01-30	ERGO HESTIA
PKP PLK	1 388	EUR	Zwrot zaliczki	2007-10-01	2008-12-31	NORDEA
PNI Sp.z. o o ZNI Kce	45	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2007-10-17	2011-05-30	ERGO HESTIA
PKP PLK	257	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2008-03-07	2013-03-24	ERGO HESTIA
PKP PLK	839	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2008-04-16	2010-12-02	PZU S.A.
PKP PLK	1 216	EUR	Zwrot zaliczki	2008-05-26	2009-07-31	NORDEA
PKP PLK	595	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2008-06-25	2013-01-12	PZU S.A.
SKANSKA S.A.OBK	11	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2008-07-16	2012-02-13	PZU S.A.
PKP PLK	1 500	PLN	Wadium	2008-11-25	2009-02-24	PZU S.A.
PKP PLK	600	PLN	Wadium	2008-10-16	2009-02-29	PZU S.A.
PKP PLK	2 596	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2008-11-12	2012-12-30	Euler HERMES
PKP PLK	2 353	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	2008-11-19	2013-06-20	PZU S.A.
Razem tys. PLN	14 406					
Razem tys. EUR	9 141					
Razem tys. EUR przeliczone na tys PLN	38 139					
Razem PLN	52 545					

PRK 7 S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji w tys.	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
Zarząd Dróg i Zieleni w Gdańsku	137	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	2006-07-21	2011-08-05	Generali TU S.A.
Gmina Miasta Gdańska	180	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	2007-10-16	2010-10-31	Generali TU S.A.
PKP PLK	953	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	2008-10-01	2009-09-30	HDI-Gerling Polska TU S.A.
PKP PLK	7 316	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	2008-10-02	2009-12-14	HDI-Gerling Polska TU S.A.
PKP Intercity	913	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	2008-01-21	2011-12-31	HDI-Gerling Polska TU S.A.
PKP Intercity	583	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	2008-01-21	2011-12-31	HDI-Gerling Polska TU S.A.
PKP PLK	5	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	2008-08-16	2009-08-15	TU Allianz Polska S.A.
Polimex-Mostostal S.A.	449	PLN	Należyte usunięcie wad i usterek	2008-07-28	2010-03-07	TU Allianz Polska S.A.
PKP S.A. Centrala	894	PLN	Zabezpieczenie wykonania kontraktu	2004-01-14	2009-05-20	TU Allianz Polska S.A.
PKP S.A. Centrala	53	PLN	Zabezpieczenie wykonania kontraktu	2004-01-14	2009-08-19	TU Allianz Polska S.A.
Razem tys. PLN	11 483					

Poreczenia wzajemne:

Beneficjent	Kwota gwarancji w tys.	Waluta	Przedmiot zabezpieczenia	Data wystawienia	Termin gwarancji
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o	10 905	PLN	Umowa kredytowa	2007-09-27	2009-03-31
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o	3 500	PLN	Umowa pożyczki od PRKiNz Wrocław	2007-11-27	2009-03-31
Razem tys. PLN	14 405				

Weksle

Trakcja Polska S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji w tys.	Waluta	Przedmiot zabezpieczenia	Data wystawienia	Termin gwarancji
Elektroskandia SA	400	PLN	Terminowe płatności	2002-10-03	
ORLEN S.A.	20	PLN	Terminowe płatności	2003-03-06	
PRKiI	4	PLN	Usunięcie wad i usterek	2004-08-26	2009-09-30
Allianz PRK Kraków	57	PLN	Usunięcie wad i usterek	2005-09-01	2009-12-31
Allianz, Tramwaje Warszawskie	30	PLN	Usunięcie wad i usterek	2005-10-03	2009-06-03
Allianz, Tramwaje Warszawskie	38	PLN	Usunięcie wad i usterek	2005-10-03	2009-11-03
PZU	4 103	PLN	Usunięcie wad i usterek	2008-10-01	2009-09-30
Allianz	669	EUR	Należyte wykonanie robót	2006-10-31	2008-12-31
Allianz	1 993	PLN	Należyte wykonanie robót	2007-03-14	2010-03-20
Allianz	674	PLN	Należyte wykonanie robót	2007-03-14	2010-03-20
Allianz	448	PLN	Należyte wykonanie robót	2007-11-26	2009-12-31
PTU	5 597	PLN	Usunięcie wad i usterek	2008-08-01	2009-07-31
Nordea	3 794	PLN	Umowa leasingowa	2008-01-29	2015-11-30
Allianz	36	PLN	Terminowe płatności	2008-03-27	2009-03-02
PZU	42	PLN	Usunięcie wad i usterek	2008-06-27	2009-07-25
Allianz	273	PLN	Usunięcie wad i usterek	2008-08-01	2009-08-28
Allianz	53	PLN	Usunięcie wad i usterek	2008-07-19	2009-07-18
Allianz	49	PLN	Usunięcie wad i usterek	2008-07-29	2009-07-28
Allianz	8 489	EUR	Należyte wykonanie robót	2008-06-17	2010-08-25
PZU	131	PLN	Usunięcie wad i usterek	2008-12-15	2013-01-14
Razem tys. PLN	17 742				
Razem tys. EUR	9 159				
Razem tys. EUR przeliczone na tys PLN	38 214				
Razem PLN	55 956				

PRKiI S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji w tys.	Waluta	Przedmiot zabezpieczenia	Termin gwarancji
BRE Bank	6 000	PLN	zabezpieczenie umowy kredytowej	22-10-2009
BRE Bank	1 296	EUR	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	21-02-2009
BRE LEASING	697	PLN	umowa LEASINGU nr PRKiI/WR/59482/2008	30-09-2012
NORDEA BANK	1 216	EUR	gwarancja zwrotu zaliczki	31-07-2009
NORDEA BANK	52	PLN	umowa LEASINGU nr 2008/WA/030/02/0	29-02-2012
NORDEA BANK	106	PLN	umowa LEASINGU nr 2008/WA/033/02/0	31-03-2012
NORDEA BANK	170	PLN	umowa LEASINGU nr 2008/WA/049/02/0	31-03-2012
NORDEA BANK	52	PLN	umowa LEASINGU nr 2008/WA/103/04/0	30-04-2012
NORDEA BANK	91	PLN	umowa LEASINGU nr 2008/WA/104/04/0	30-04-2012
NORDEA BANK	81	PLN	umowa LEASINGU nr 2008/WA/184/05/0	31-05-2012
NORDEA BANK	11	PLN	umowa LEASINGU nr 2008/WA/189/05/0	31-07-2012
EULER HERMES	2 596	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	30-12-2012
HESTIA	27	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	30-10-2009
HESTIA	14	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	27-11-2009
HESTIA	8	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	14-11-2010
HESTIA	98	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	15-01-2010
HESTIA	66	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	19-09-2009
HESTIA	442	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	13-02-2012
HESTIA	3 051	EUR	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	40436
HESTIA	135	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	14-01-2012
HESTIA	709	PLN	gwarancja należytego wyk. Umowy	30-01-2009
HESTIA	211	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	31-01-2012
HESTIA	45	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	30-05-2011
HESTIA	257	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	24-03-2012
GERLING	877	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	24-10-2009
GERLING	16	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	12-10-2009
GERLING	382	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	14-02-2011
GERLING	669	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	31-01-2012
GERLING	68	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	17-02-2012

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

GERLING	10	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	27-01-2011
PZU	969	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	10-04-2012
PZU	73	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	15-12-2010
PZU	23	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	15-12-2010
PZU	305	EUR	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	25-01-2010
PZU	3 590	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	30-09-2009
PZU	11	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	31-12-2009
PZU	11	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	13-02-2012
PZU	694	EUR	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	31-01-2012
PZU	839	EUR	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	02-12-2010
PZU	595	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	12-01-2013
PZU	11	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	13-02-2012
PZU	1 500	PLN	WADIUM	24-02-2009
PZU	600	PLN	WADIUM	25-02-2009
PZU	2 353	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	20-06-2013
Kopalnia GÓRA WŁODOWSKA	300	PLN	gwarancja należytego wykonania Umowy	31-12-2008
Razem tys. PLN	23 924			
Razem tys. EUR	7 402			
Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN	30 882			
Razem PLN	54 807			

PRK7 S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji	Waluta	Przedmiot zabezpieczenia	Data wystawienia	Termin gwarancji
BRE Leasing	122	PLN	Gwarancja płatnicza umowy leasingu	2007-10-05	2010-12-08
BRE Leasing	748	PLN	Gwarancja płatnicza umowy leasingu	2005-04-19	2009-09-25
Prime Care Management S.A.	50	PLN	Gwarancja płatnicza umowy leasingu	2006-02-15	2009-02-28
Cemex Posła Sp. Z o.o.	150	PLN	Gwarancja płatnicza umów dostaw	2006-10-25	2009-12-31
TU Allianz Polska S.A.	7 500	PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa	2007-12-11	2009-12-10
TU EULER HERMES	12 000	PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa	2007-07-18	2009-07-17
HDI-Gerling Polska TU S.A.	25 000	PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa	2008-08-27	2009-07-27
Razem tys. PLN	45 570				

Zabezpieczenia wekslowe wzajemne:

Beneficjent	Kwota gwarancji	Waluta	Przedmiot zabezpieczenia	Data wystawienia	Termin gwarancji
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o	206	PLN	Gwarancja płatnicza kaucji gwarancyjnych	2007-08-31	2009-12-31
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o	284	PLN	Gwarancja płatnicza kaucji gwarancyjnych	2007-08-31	2009-12-31
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o	783	PLN	Gwarancja płatnicza kaucji gwarancyjnych	2007-08-31	2009-12-31
Razem tys. PLN	1 273				

**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

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

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

*Opinia liczy 2 strony
Raport uzupełniający opinię liczy 22 strony*

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Trakcja Polska S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Trakcja Polska S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 11, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **754.185** tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **55.746** tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych wykazujące zwiększenie kapitałów własnych w roku obrotowym od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **167.169** tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **171.966** tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiada Zarząd Jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującego Grupę Kapitałową Trakcja Polska.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia 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. z 2009 r. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony 3355

Biegły dokonujący badania

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380/8137

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

dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502
Prezes BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA POLSKA**

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

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

SPIS TREŚCI

I.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
III.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	19

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

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

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

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

1.2 Siedziba Spółki

Warszawa, Al. Jana Pawła II nr 11

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiot działalności Spółki obejmuje 71 pozycji.

W badanym okresie działalność Spółki polegała głównie na:

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

1.4 Podstawa działalności

Trakcja Polska S.A. działa na podstawie:

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

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy – pod numerem KRS 000084266.

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

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-000-24-39
REGON 010952900

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 243.812 tys. zł i składał się z:

- kapitału zakładowego	16.011 tys. zł,
- nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185.812 tys. zł,
- kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	2.397 tys. zł,
- pozostałych kapitałów rezerwowych	16.772 tys. zł,
- niepodzielonego wyniku finansowego	22.820 tys. zł.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 16.011 tys. zł i dzielił się na 160.105.480 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, następujących serii:

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

Wszystkie akcje są nieuprzywilejowane.

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

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

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji w sztukach	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w % w kapitale i głosach na WZA
COMSA S.A. (Hiszpania)	81 065 510	8 106 551,0	50,63
ING Otwarty Fundusz Emertalny	11 031 315	1 103 131,5	6,89
Maciej Radziwiłł*	8 875 280	887 528	5,54
Pozostali akcjonariusze	59 133 375	5 913 337,5	36,94
	160 105 480	16 010 548	100%

* Jak ogłoszono w raportach bieżących nr 51/2008, 55/2008, 56/2008 oraz 10/2009 w trakcie badanego okresu oraz po dacie bilansowej Prezes Spółki Pan Maciej Radziwiłł wniósł do Spółki od siebie zależnej – Cresco Financial Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna łącznie 16.750.000 akcji Spółki. Przed tymi transakcjami Pan Maciej Radziwiłł posiadał 16.875.250 akcji, co stanowiło 10,54% udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZA.

Obecny stan posiadania akcji Spółki przez Pana Macieja Radziwiłła obejmuje akcje posiadane bezpośrednio oraz poprzez spółkę zależną.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosi na dzień bilansowy 185.812 tys. zł i zawiera *agio* powstałe przy emisji akcji serii C, D i F. Wartość tej pozycji kapitału własnego zwiększyła się w badanym roku obrotowym o 108.499 tys. zł w związku z emisją akcji serii F w drodze oferty publicznej. Łączne wpływy netto (po uwzględnieniu kosztów emisji) z emisji wyniosły 111.499 tys. zł.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują głównie skumulowane niepodzielone zyski z lat ubiegłych, pozostawione w Spółce na mocy przeszłych decyzji akcjonariuszy. Ich wartość na dzień bilansowy wynosi 16.772 tys. zł.

W dniu 26 czerwca 2008 roku w drodze Uchwały Nr 3/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjęto decyzję w sprawie podziału wyniku za 2007 rok. Zysk Spółki za 2007 rok w kwocie 9.845 tys. zł przeznaczono w całości na powiększenie kapitału zapasowego.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje kwotę zysku za rok obrotowy oraz wartość korekt ujętych w kapitale własnym w związku z zastosowaniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

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

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 21 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na Członków Rady Nadzorczej Panów Tomasza Szyszkę i Rodrigo Pomar Lopeza.

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

1.10 Zatrudnienie

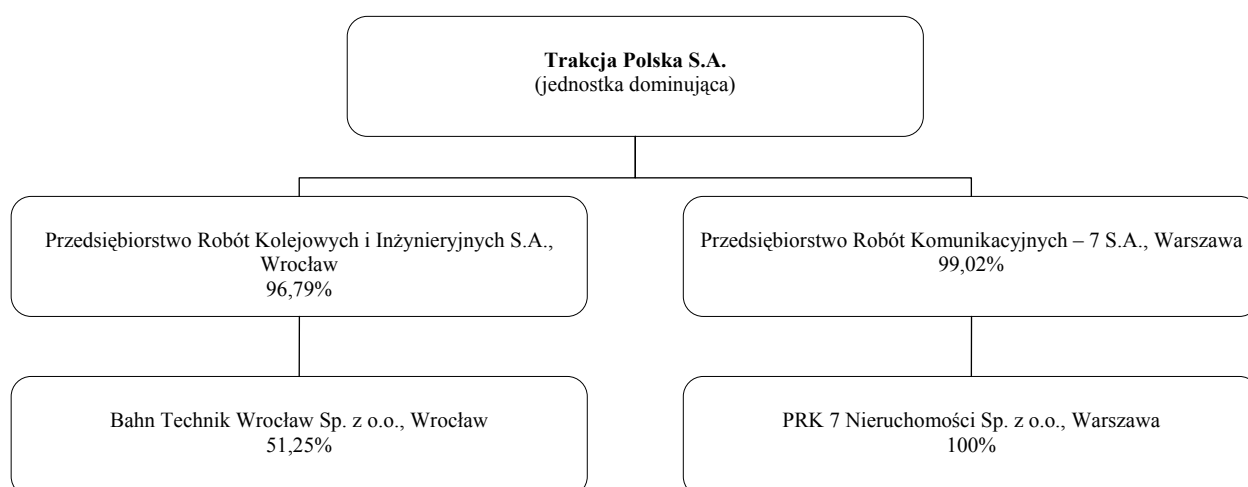
Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiło 286 osób.

2. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska wchodziły następujące podmioty:

- Trakcja Polska S.A. – jednostka dominująca,
- Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI S.A.”, „PRKiI”) – jednostka dominująca niższego szczebla,
- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – jednostka pośrednio zależna,
- Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. („PRK – 7 S.A.”, „PRK – 7”) – jednostka dominująca niższego szczebla,
- PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. – jednostka pośrednio zależna.

Struktura Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:



Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. jest jednostką dominującą wobec Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., w której posiada 51,25% udziałów. W badanym roku PRKiI S.A. zajmowała się przede wszystkim wykonywaniem robót budowlano-montażowych w zakresie budownictwa kolejowego. Przedmiotem działalności spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jest świadczenie usług budowlanych na rzecz kolejnictwa i transportu drogowego. Spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w której jest jednostką dominującą.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. jest jednostką dominującą wobec PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością PRK – 7 S.A. jest budownictwo komunikacyjne, głównie związane z transportem szynowym oraz budownictwo ogólne obiektów mieszkaniowych, użyteczności publicznej i obiektów przemysłowych. Przedmiotem działalności PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. jest działalność deweloperska. Spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w której jest jednostką dominującą.

Spółka Trakcja Polska S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej COMSA S.A., która w lutym 2006 roku została większościovym akcjonariuszem Spółki Trakcja Polska S.A. COMSA S.A. plasuje się w czołówce spółek budownictwa torowego w Hiszpanii, jest również obecna na rynkach światowych – w Europie, Ameryce Południowej oraz w Australii. COMSA S.A. działa także aktywnie w dziedzinie nieruchomości, ochrony środowiska, budownictwa drogowego, energetyki odnawialnej oraz usług komunalnych.

2.1 Jednostka dominująca

Trakcja Polska S.A.

Siedziba	- Warszawa, Al. Jana Pawła II nr 11
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka dominująca
Data sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	- 29 kwietnia 2009 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.01.2008 – 31.12.2008
Suma bilansowa (w tys. zł)	- 506.583
Wynik finansowy (w tys. zł)	- 19.280
Zmiana stanu środków pieniężnych (w tys. zł)	- 128.014 (zwiększenie)
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Opinia z badania	- Bez zastrzeżeń

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska S.A. zawarto komentarz uzupełniający o następującej treści:

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

2.2 Podmioty zależne

Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. (PRKiI S.A.)

Siedziba	- Wrocław, ul. Kniaziewicza 19
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności	- Trakcja Polska S.A. – 96,79% Pozostali akcjonariusze – 3,21%
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 10 marca 2009 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.01.2008 – 31.12.2008
Suma bilansowa (w tys. zł)	- 238.326
Wynik finansowy (w tys. zł)	- 22.687
Zmiana stanu środków pieniężnych (w tys. zł)	- 49.196 (zwiększenie)
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Opinia z badania	- Bez zastrzeżeń

Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. (PRK – 7 S.A.)

Siedziba	- Warszawa, ul. Trojańska 7
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności	- Trakcja Polska S.A. – 99,02% Pozostali akcjonariusze – 0,98%
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 16 marca 2009 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.01.2008 – 31.12.2008
Suma bilansowa (w tys. zł)	- 83.540
Wynik finansowy (w tys. zł)	- 8.669
Zmiana stanu środków pieniężnych (w tys. zł)	- 3.686 (zmniejszenie)
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Opinia z badania	- Bez zastrzeżeń

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. (PRK 7 Nieruchomości)

Siedziba	- Warszawa, ul. Gniewkowska 1
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka zależna (pośrednio)
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności	- PRK – 7 S.A. – 100 %
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 16 marca 2009 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.01.2008 – 31.12.2008
Suma bilansowa (w tys. zł)	- 53.149
Wynik finansowy (w tys. zł)	- 4.822
Zmiana stanu środków pieniężnych (w tys. zł)	- 1.185 (zmniejszenie)
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Opinia z badania	- Bez zastrzeżeń

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. (Bahn Technik)

Siedziba	- Wrocław, ul. Kniaziewiczza 19
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka zależna (pośrednio)
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności	- Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 30 stycznia 2009 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.01.2008 – 31.12.2008
Suma bilansowa (w tys. zł)	- 6.205
Wynik finansowy (w tys. zł)	- 353
Zmiana stanu środków pieniężnych (w tys. zł)	- 368 (zmniejszenie)
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Opinia z badania	- Bez zastrzeżeń

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

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska, sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 754.185 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 55.746 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych wykazujące zwiększenie kapitałów własnych w roku obrotowym od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę 167.169 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę 171.966 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Grupy.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za 2008 rok zostało przeprowadzone przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy z dnia 1 września 2008 roku. Badanie przeprowadzono od dnia 16 lutego 2009 roku do dnia wydania opinii (z przerwami) przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. pod kierunkiem Krzysztofa Maksymika – biegłego rewidenta nr ewid. 11380/8137. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku.

Podmiot uprawniony został wybrany do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska w drodze uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 3 czerwca 2008 roku.

Podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., członkowie jego zarządu i organów nadzorczych, biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki, zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości.

Podmiot dominujący w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, które było badane przez BDO Numerica S.A. (poprzednik prawny BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.), podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów pod numerem 523, i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Trakcja Polska S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1304 z dnia 23 września 2008 roku.

6. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

6.1 Istotne zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej

W dniu 1 kwietnia 2008 roku Jednostka dominująca wprowadziła do obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 40.000 tys. akcji zwykłych na okaziciela (10 tys. akcji serii C oraz 30 tys. nowo emitowanych akcji serii F) o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Cena emisyjna akcji ustalona została na poziomie 4 zł.

6.2 Kontrole zewnętrzne

Kontrole zewnętrzne przeprowadzone w spółkach Grupy Kapitałowej w trakcie badanego roku obrotowego nie wykazały istotnych nieprawidłowości.

Zwracamy uwagę, że rozliczenia podatkowe Grupy Kapitałowej mogą stać się przedmiotem kontroli podatkowej w przyszłości, a ze względu na fakt, że w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zdarzenia o istotnym charakterze, mające wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy, które miały miejsce po dniu bilansowym, zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Jednostkę dominującą w formie raportów bieżących.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za dwa poprzednie lata obrotowe.

Poniższa analiza została zaprezentowana w oparciu o dane bilansowe Grupy Kapitałowej bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1.1 Skonsolidowany bilans

(w tys. zł)

	<u>31.12.2008</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2007</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2006</u>	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwale						
Rzeczowe aktywa trwale	52 089	6,90%	44 558	9,00%	35 074	9,30%
Nieruchomości inwestycyjne	4 219	0,60%	4 366	0,90%	-	0,00%
Wartość firmy z konsolidacji	49 848	6,60%	49 085	9,90%	1 335	0,40%
Wartości niematerialne	4 178	0,60%	4 043	0,80%	4 463	1,20%
Aktywa finansowe	164	0,00%	13 775	2,70%	1 184	0,30%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	407	0,10%	19	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 512	3,70%	16 795	3,40%	4 001	1,10%
Rozliczenia międzyokresowe	304	0,00%	200	0,00%	872	0,20%
	139 314	18,40%	133 229	26,80%	46 948	12,50%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	85 662	11,40%	83 144	16,70%	17 561	4,70%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	132 448	17,60%	118 588	23,90%	141 289	37,40%
- z tytułu dostaw i usług	128 291	17,00%	107 057	21,60%	127 313	33,70%
Aktywa finansowe	53 769	7,10%	-	0,00%	-	0,00%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2 324	0,50%	714	0,20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	313 096	41,60%	141 130	28,40%	138 233	36,60%
Rozliczenia międzyokresowe	2 092	0,20%	2 348	0,50%	1 688	0,40%
Kontrakty budowlane	27 804	3,70%	15 684	3,20%	30 842	8,20%
	614 871	81,60%	363 218	73,20%	330 327	87,50%
SUMA AKTYWÓW	754 185	100,00%	496 447	100,00%	377 275	100,00%

Skonsolidowany bilans, c.d.

(w tys. zł)

	<u>31.12.2008</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2007</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2006</u>	% sumy bilansowej
PASYWA						
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	311 607	41,30%	145 455	29,30%	120 314	31,80%
Kapitał podstawowy	16 011	2,10%	13 011	2,60%	13 011	3,40%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	24,70%	77 313	15,60%	77 313	20,50%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 397	0,30%	2 397	0,50%	2 397	0,60%
Pozostałe kapitały rezerwowe	47 480	6,30%	21 937	4,40%	16 196	4,30%
Niepodzielony wynik finansowy	59 907	7,90%	30 797	6,20%	11 397	3,00%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5 411	0,70%	4 394	0,90%	3 227	0,90%
Kapitał własny ogółem	317 018	42,00%	149 849	30,20%	123 541	32,70%
Zobowiązania długoterminowe						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	33 267	4,40%	45 782	9,20%	-	0,00%
Rezerwy	1 768	0,20%	1 332	0,30%	646	0,20%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 859	0,80%	5 943	1,20%	3 638	1,00%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 493	1,40%	10 513	2,10%	3 963	1,10%
Pochodne instrumenty finansowe	7 747	1,00%	-	0,00%	182	0,00%
Pozostałe zobowiązania	46	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
	59 180	7,80%	63 570	12,80%	8 429	2,30%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	204 462	27,10%	155 243	31,20%	144 293	38,20%
- z tytułu dostaw i usług	176 174	23,40%	138 913	28,00%	125 110	33,20%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	11 596	1,50%	24 718	5,00%	-	0,00%
Rezerwy	13 568	1,80%	7 232	1,50%	220	0,10%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 150	0,70%	4 330	0,90%	2 723	0,70%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19 524	2,60%	8 890	1,80%	3 094	0,80%
Pochodne instrumenty finansowe	26 653	3,50%	-	0,00%	-	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	3 732	0,50%	3 546	0,70%	1 737	0,50%
Kontrakty budowlane	90 152	12,10%	62 646	12,60%	93 238	24,70%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	3 150	0,40%	16 423	3,30%	-	0,00%
	377 987	50,20%	283 028	57,00%	245 305	65,00%
SUMA PASYWÓW	754 185	100,00%	496 447	100,00%	377 275	100,00%

1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	1.01.08 - 31.12.08	Dynamika 2008/2007	1.01.07 - 31.12.07	Dynamika 2007/2006	1.01.06 - 31.12.06
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	794 711	122,87%	646 789	178,10%	363 164
Koszt własny sprzedaży	718 957	121,26%	592 904	175,92%	337 034
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	75 754	140,58%	53 885	206,22%	26 130
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	2 676	135,29%	1 978	118,51%	1 669
Koszty ogólnego zarządu	19 196	106,00%	18 110	160,42%	11 289
Pozostałe przychody operacyjne	2 089	122,09%	1 711	226,32%	756
Pozostałe koszty operacyjne	3 047	51,26%	5 944	318,71%	1 865
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 924	179,02%	29 564	245,08%	12 063
Przychody finansowe	20 524	150,72%	13 617	131,95%	10 320
Koszty finansowe	5 457	85,21%	6 404	87,79%	7 295
Zysk (strata) brutto	67 991	184,87%	36 777	243,75%	15 088
Podatek dochodowy	12 245	171,57%	7 137	196,83%	3 626
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55 746	188,08%	29 640	258,59%	11 462
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-233	89,62%	-260
Zysk netto za rok obrotowy	55 746	189,57%	29 407	262,52%	11 202
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	54 695	192,24%	28 451	265,75%	10 706
Akcjonariuszom mniejszościowym	1 051	109,94%	956	192,74%	496

1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>1.01.08-</u> <u>31.12.08</u>	<u>1.01.07 -</u> <u>31.12.07</u>	<u>1.01.06 -</u> <u>31.12.06</u>
Suma bilansowa	754 185	496 447	377 275
Zysk netto	55 746	29 407	11 202
Liczba akcji na koniec okresu**	160 105 480	160 105 480	130 105 480
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	7,4%	5,9%	3,0%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	17,6%	19,6%	9,1%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	7,0%	4,5%	3,1%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,3	1,3
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,0	1,3
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	53	65	119
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	79	80	115
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	42	31	13
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji na koniec okresu	1,98	1,15	0,95
Zysk na jedną akcję w zł			
<u>zysk netto</u> liczba akcji na koniec okresu	0,35	0,23	0,09

* średni stan liczony jest jako średnia arytmetyczna stanu początkowego i końcowego

** dla celów porównywalności liczba akcji na dzień 31.12.2006 r. została pomnożona przez 10 w celu odzwierciedlenia efektu splitu 1:10, który miał miejsce w listopadzie 2007 roku

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Sytuację majątkową i finansową Grupy, jak i jej wynik finansowy osiągnięty w trakcie badanego roku oraz zmiany w stosunku do roku 2007 należy analizować głównie przez pryzmat następujących czynników:

- powiększenie składu Grupy w związku z przejęciem spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. (PRK – 7 S.A.) i pośrednio spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. przez Spółkę Trakcja Polska S.A. w drugiej połowie 2007 roku – w badanym roku po raz pierwszy skonsolidowano wyniki przejętych spółek za pełen rok obrotowy,
- wzrost obrotów wynikający zarówno z umów zawartych w latach ubiegłych, jak i nowych znaczących kontraktów na prace przy modernizacji linii kolejowych,
- oferta publiczna akcji serii F Jednostki dominującej i pozyskanie ponad 110 mln zł netto na dalszą działalność,
- sytuacja na rynku walutowym – osłabienie kursu złotego w stosunku do euro w drugiej połowie roku,
- dalsza poprawa terminowości regulowania należności za wykonane prace przez głównego odbiorcę, tj. PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

W strukturze aktywów Grupy przeważają aktywa obrotowe, które stanowią 81,6% sumy bilansowej. Dodatkowo ich udział powiększył się w stosunku do roku 2007, w którym wynosił 73,2%, głównie ze względu na wyższą wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pozyskanych w drodze emisji akcji Jednostki dominującej poprzez ofertę publiczną. W aktywach obrotowych znaczącą pozycją stanowią również należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które w porównaniu do roku 2007 zanotowały wzrost o 11,7% i posiadają udział 17,6% w sumie bilansowej. W badanym okresie zwraca także uwagę fakt pojawienia się pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych zawierającej m.in. kaucje wpłacone na zabezpieczenie gwarancji bankowych związanych z nowymi kontraktami. Stanowią one 7,1% sumy bilansowej.

Suma aktywów trwałych powiększyła się w stosunku do roku 2007 o 4,57%. Największymi pozycjami aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe oraz wartość firmy z konsolidacji, z udziałem odpowiednio 6,9% oraz 6,6% w sumie bilansowej.

Głównym źródłem finansowania działalności pozostały kapitały obce, których udział na koniec 2008 roku wyniósł 58% i zmniejszył się w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o prawie 12 p.p. Powodem powyższego zjawiska jest pozyskanie kapitału przez Jednostkę dominującą w ofercie publicznej oraz przeznaczenie zysków spółek Grupy za rok 2007 na powiększenie kapitału zapasowego.

Kapitały stałe Grupy (kapitał własny i zobowiązania długoterminowe) zapewniają bezpieczne pokrycie aktywów trwałych.

W strukturze pasywów dominują zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 50,2% sumy bilansowej. Pomimo nominalnego wzrostu o 33,6% w stosunku do roku poprzedniego, ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu o 6,8 p.p.

Wśród zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także kontrakty budowlane, obejmujące nadwyżkę

przychodów zafakturowanych nad ustalonymi oraz otrzymane zaliczki na poczet przyszłych robót modernizacyjnych. Łącznie stanowią one 39,2% sumy bilansowej.

W badanym okresie Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 55.746 tys. zł w porównaniu do ubiegłorocznego zysku, który wyniósł 29.407 tys. zł (przyrost zysku netto o 89,6%). Na zwiększenie zysku znaczący wpływ miał wzrost przychodów ze sprzedaży – o 22,9% w porównaniu do poprzedniego okresu.

Grupa zanotowała wyższą niż w latach ubiegłych rentowność sprzedaży wynikającą z osiągania wyższych marż na sprzedaży. Powyższa poprawa przełożyła się na znaczny wzrost zysku brutto na sprzedaży, który osiągnął w 2008 roku wartość 75.754 tys. zł (przyrost zysku na sprzedaży o 40,6% w porównaniu do roku 2007).

Na osiągnięcie wyższego zysku netto w porównaniu do poprzedniego okresu wpływ miał również ponad dwukrotnie wyższy wynik na działalności finansowej w kwocie 15.067 tys. zł wobec 7.213 tys. zł w roku 2007. Wzrost osiągnięto głównie dzięki dochodom z lokowania wolnych środków pieniężnych pozyskanych w I kwartale 2008 roku w drodze emisji akcji przez Jednostkę dominującą oraz dzięki utrzymującej się przez większość część roku korzystnej dla Grupy relacji kursu euro w stosunku do złotego – mającej wpływ na wynik na różnicach kursowych.

Ze względu na wzrost zysku netto, Grupa zanotowała wzrost rentowności majątku oraz wzrost rentowności sprzedaży netto. Natomiast na skutek powiększenia kapitału własnego, niewielkiemu zmniejszeniu uległa rentowność kapitału własnego.

Wskaźniki płynności wynoszą odpowiednio:

- Wskaźnik płynności I 1,6 (normatyw 1,5 – 2,0)
- Wskaźnik płynności II 1,4 (normatyw 1,0 – 1,5)

Wskaźnik I uległ zwiększeniu o 0,3 w stosunku do roku 2007, natomiast wskaźnik II powiększył się o 0,4. Poprawa obu wskaźników w roku badanym nastąpiła na skutek wyższego poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, osiągnięte wartości przyjmują obecnie optymalne wartości.

Wskaźnik spłaty należności handlowych zmniejszył się z 65 dni w roku 2007 do 53 dni, zaś wskaźnik spłaty zobowiązań zmalał nieznacznie o 1 dzień w porównaniu do roku 2007. Przyczyn należy upatrywać w poprawie terminowości regulowania zobowiązań przez głównego odbiorcę począwszy od roku 2007.

Grupa zanotowała wzrost wskaźnika rotacji zapasów z 31 dni w roku 2007 do 42 dni w roku bieżącym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Jednostka dominująca i wszystkie spółki zależne, z wyjątkiem Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przez Jednostkę dominującą do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSSF.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawnymi.

W związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Jednostki dominującej, zakończoną w dniu 28 marca 2008 roku, dla potrzeb prospektu emisyjnego sporządzono zgodnie z MSSF i opublikowano historyczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za lata 2004-2006. Zawierały one bezwarunkowe oświadczenie o zgodności z MSSF i dlatego były traktowane jako pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF. Jako dzień przejścia na MSSF dla Grupy Kapitałowej należy traktować 1 stycznia 2004 roku.

1.2 Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy Jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi Jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez Jednostkę dominującą.

Jednostki zależne, czyli jednostki gospodarcze, w których podmiot dominujący Grupy bezpośrednio lub pośrednio ma ponad połowę głosów lub w inny sposób może kontrolować działalność tych jednostek, zostały objęte konsolidacją metodą pełną, która polega na zsumowaniu odpowiednich pozycji skonsolidowanych sprawozdań finansowych konsolidowanych spółek oraz dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Jednostki

zależne są konsolidowane w okresie od dnia przejęcia przez podmiot dominujący Grupy faktycznej kontroli nad nimi (nabycia udziałów) do dnia jej utraty.

Wyliczenia kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych akcjonariuszy we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Transakcje wewnątrzgrupowe, salda oraz niezrealizowane zyski i straty na transakcjach wewnątrzgrupowych są eliminowane.

1.3 Zasady zastosowane do wyliczenia i odpisywania wartości firmy z konsolidacji

Ustaloną na dzień nabycia nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych udziałów (ustaloną na poziomie wartości godziwej aktywów netto) wykazano jako wartość firmy z konsolidacji.

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

W badanym okresie Grupa nie stwierdziła utraty wartości wartości firmy z konsolidacji.

1.4 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, niezrealizowanych zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w podlegających konsolidacji aktywach i pasywach.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez Jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

1.5 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r. Nr 152, poz. 1729), obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenie kapitałów mniejszości.

2. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią z uwzględnieniem przepisów MSR 7. Wykazuje on prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o niepominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej Trakcja Polska, które nastąpiły po dniu bilansowym.

7. Informacja o istotnych naruszeniach prawa

W badanym okresie nie zidentyfikowano istotnych naruszeń prawa, statutów i umów spółek objętych konsolidacją, mogących mieć wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony 3355

Biegły dokonujący badania

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380/8137

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

dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502
Prezes BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.