

TRAKCJA POLSKA S.A.



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

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

Warszawa, marzec 2010 r.

Zawartość raportu rocznego:

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

Szanowni Państwo,

Rok 2009 był okresem dosyć spokojnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej Trakcja Polska. Spadek przychodów ze sprzedaży nie był wynikiem osłabienia koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie, ale raczej opóźnieniem kilku dużych przetargów na roboty budowlano-montażowe w sektorze infrastruktury transportu szynowego. Opóźnienia w procesie organizowania i rozstrzygania przetargów widoczne już były w drugiej połowie 2008. Zaowocowało to kilkunastoprocentowym spadkiem nakładów inwestycyjnych PKP Polskie Linie Kolejowe na infrastrukturę w roku 2009 w porównaniu z rokiem 2008.

Mocna pozycja finansowa Grupy i właściwa polityka zabezpieczeń ryzyka, w tym w szczególności ryzyka kursu walutowego, pozwoliła spółkom Grupy na przetrwanie najtrudniejszego okresu w gospodarce, który przyniósł spadek kursu złotego, ogromną zmienność kursu walut i bardzo ograniczoną dostępność kredytu. Osłabienie koniunktury pozwoliło na wykorzystanie spadku cen niektórych usług i materiałów.

Wyraźny wzrost marż wynikał nie tylko ze spadku niektórych cen, ale także wiązał się z możliwością rozwiązywania rezerw utworzonych na instrumenty zabezpieczające kurs walutowy. Rezerwy te utworzone zostały w końcu 2008 wobec raptownego spadku kursu złotego. Najważniejszym jednak czynnikiem wzrostu marż w roku 2009 był zwiększający się komponent wykorzystania sił własnych i wzrost efektywności poszczególnych jednostek Grupy.

Grupa Trakcja Polska realizowała kilkanaście różnych kontraktów, spośród których najważniejsze to modernizacja linii Terespol – Skierniewice, Malczyce – Sroda Śląska, Józefinów – Warszawa Gdańska, modernizacja stacji Legionowo, Modlin i Nowy Dwór na trasie Warszawa – Gdynia. We wszystkich tych najważniejszych kontraktach spółki naszej Grupy pełniły rolę liderów konsorcjów.

W roku 2009 podjęliśmy kolejne kroki w celu większej integracji jednostek naszej Grupy. Wynikiem tej strategii było połączenie Trakcji Polskiej S.A. ze spółką PRK-7 S.A. Operacja możliwa była po skutecznym zakończeniu wykupu akcjonariuszy mniejszościowych. Połączenie obu spółek oznacza nie tylko znaczące oszczędności, ale wiąże się ze ściślejszą współpracą operacyjną obu jednostek. W związku z połączeniem obu spółek Pan Tadeusz Bogdan, wieloletni wiceprezes zarządu PRK-7 S.A. został przez Radę Nadzorczą mianowany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Trakcji Polskiej S.A.

Podjęta w czerwcu 2009 inwestycja Trakcji Polskiej S.A. w spółkę Eco-Wind Construction S.A. była pierwszym krokiem w realizacji strategii dywersyfikacji Grupy, dotychczas zależnej w bardzo wysokim stopniu od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Inwestycja ta otwiera przed Grupą możliwość uczestnictwa w dynamicznym rozwoju rynku energii odnawialnej, w tym w szczególności w rozwoju energetyki wiatrowej. Grupa Trakcja Polska poprzez spółkę Eco-Wind Construction będzie nie tylko przygotowywała projekty nowych farm wiatrowych, ale także zamierza uczestniczyć w realizacji gotowych projektów.

Z optymizmem patrzymy w przyszłość. Mimo kryzysu i mimo przejściowych kłopotów organizacyjnych w rozstrzyganiu przetargów, 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 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 2009 roku**

SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja Polska	6
1.1.	Rodzaje produktów i usług.....	7
1.2.	Struktura sprzedaży	8
1.3.	Istotne umowy na usługi budowlane.....	8
1.4.	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia.....	9
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja Polska	11
2.1.	Wyniki finansowe Grupy w 2009 roku.....	11
2.2.	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe	13
2.3.	Wskaźniki finansowe Grupy	14
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.....	16
2.8.	Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	16
2.9.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja Polska za 2009 rok.....	17
2.10.	Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej	17
2.11.	Czynniki ryzyka.....	18
3.	Organizacja Grupy Kapitałowej	19
3.1.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	19
3.2.	Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej.....	19
3.3.	Informacje o zatrudnieniu	20
3.4.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	20
4.	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego	21
4.1.	Wskazanie w jakim zakresie Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	21
4.2.	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	22
4.3.	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów	22
4.4.	Opis podstawowych cech systemów kontroli zewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych	24
4.5.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny.....	24
4.6.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	24
4.7.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,	25
4.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	25
4.9.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja Polska S.A.	25
4.10.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	25
4.11.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja Polska S.A.	25
4.12.	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	25
5.	Informacje pozostałe.....	27
5.1.	Informacje o znaczących umowach.....	27
5.2.	Umowy kredytów i pożyczek	28
5.3.	Należności i zobowiązania warunkowe	29
5.4.	Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi	29
5.5.	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	29
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	30
5.8.	Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych.....	30
5.9.	Informacje o nabyciu akcji własnych	30
5.10.	Istotne sprawy sądowe i sporne	30
5.11.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	31
5.12.	Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	31

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

Grupa, w skład której wchodzi Trakcja Polska S.A. („Trakcja Polska”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI S.A.”, „PRKiI”, „spółka zależna”), Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik”), PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”) i Eco - Wind Construction S.A. („EWC”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim rynku budownictwa infrastruktury szynowej. Głównym przedmiotem działalności naszej Grupy jest organizacja i wykonanie robót budowlano-montażowych w zakresie kompleksowej budowy i modernizacji dróg żelaznych (linii kolejowych i tramwajowych). Wykonujemy roboty ziemne związane z modernizacją bądź budową podtorza wraz z przebudową obiektów inżynieryjnych (przepustów, mostów, wiaduktów itp.), roboty związane z budową bądź wymianą nawierzchni (torowisk). Ponadto, wykonujemy kompleksowe usługi w zakresie budowy systemów zasilania trakcji elektrycznej oraz budowy i modernizacji sieci trakcyjnej. Istotnym elementem naszej oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociagowych i innych) jak i budownictwa ogólnego (mieszkaniowego i biurowego). Uzupełnieniem naszych usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z naszej Grupy Kapitałowej od ponad pięćdziesięciu lat realizują kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich a ostatnio także wysokich napięć, zarówno w nowych jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej.

Dokonaaliśmy 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: kontrakt na modernizację linii kolejowej Warszawa Towarowa – Warszawa Gołębki – Józefinów – Warszawa Gdańska o łącznej wartości 121 mln zł, kontrakt na modernizację węzła kolejowego w Poznaniu o wartości 19 mln EUR, kontrakt na modernizację linii kolejowej na odcinku Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie o wartości 219 mln zł, kontrakt polegający na modernizacji linii kol. E30 na odc. Węglińc - Zgorzelec i Węglińc - Bielawa Dolna, odcinek Węglińc – Pieńsk o wartości 20 mln EUR, kontrakt na modernizację linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, etap I, LOT D, Biała Podlaska – Terespol – granica RP o wartości 83 mln EUR. Obecnie kontynuujemy kontrakt zawarty w 2008 r. na modernizację linii kolejowej E-65 - stacje Modlin, Nowy Dwór Maz. i Legionowo o wartości ok. 101 mln EUR, kilka kontraktów związanych z modernizacją linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów o łącznej wartości 145 mln zł, kontrakt związany modernizacją linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Ełk, na odcinku Orzysz – Ełk w km 85,300 – 120,739 o wartości 38 mln zł, kontrakt związany z odbudową i modernizacją linii kolejowej E-30/CW-30 na odcinku Opole-Wrocław – Legnica, szlak Środa Śląska – Malczyce o wartości 167 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 podtorowych 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 obejmuje:

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

Działalność deweloperska

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

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

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

1.2. Struktura sprzedaży

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

Rodzaj robót	2009	% udział grup robót	2008	% udział grup robót
Sprzedaż krajowa	681 694	100 %	764 096	100 %
Roboty trakcyjne	83 732	12%	123 138	16%
Roboty energetyczne	56 779	9%	90 610	12%
Roboty torowe	342 847	50%	279 520	37%
Roboty drogowe	5 320	1%	10 125	1%
Roboty inżynieryjne	119 146	18%	131 547	17%
Automatyka i telekomunikacja	64 244	9%	98 117	13%
Roboty kubaturowe	-	-	-	-
Pozostałe	9 627	1%	31 041	4%
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-
RAZEM	681 694		764 096	

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

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

1.3. Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja Polska w 2009 roku:

Data zawarcia umowy	Waluta kontraktu	Wartość kontraktu (w tys.)	Kontrahecent	Rodzaj obiektu
06.03.2009	PLN	167 221	PKP PLK S.A.	Odbudowa i modernizacja linii kolejowej E-30/CW-30 na odcinku Opole – Wrocław – Legnica, szlak Środa Śląska – Malczyce tor nr 1 i 2 wraz ze stacją Malczyce
16.04.2009	PLN	38 066	PKP PLK S.A.	Roboty budowlane dla zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Etłk, na odcinku Orzysz – Etłk w km 85,300 – 120,739”.
14.05.2009	PLN	11 818	PKP PLK S.A. ze zlecenia PNI, ZNI Katowice	Odbudowa i modernizacja linii kolejowej E-30/CW-30 na odcinku Legnica – Wrocław – Opole, stacja Miękinia tor nr 1 i 2
20.05.2009	PLN	11 177	PKP Szybka Kolej Miejska Trójmieście Sp. z o.o.	Roboty budowlane w zakresie rozbudowy, modernizacji i remontu peronu SKM, dojść na peron, układu torowego, sieci trakcyjnej na stacji Sopot.
16.10.2009	PLN	8 236	PKP PLK S.A. ze zlecenia TCHAS Polska Sp. z o.o.	Budowa tunelu na stacji Ciechanów w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
16.10.2009	PLN	15 360	PKP PLK S.A. ze zlecenia TCHAS Polska Sp. z o.o.	Wykonanie branżowych usług specjalistycznych w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
16.10.2009	PLN	16 846	PKP LK S.A. ze zlecenia TCHAS Polska Sp. z o.o.	Dostawa towarów w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.

10.11.2009	PLN	5 607	PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A.	Roboty branżowe – elektroenergetyka na szlaku Świercze – Gąsoczyn w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
10.11.2009	PLN	21 425	PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A.	Wykonanie specjalistycznych usług branżowych w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
10.11.2009	PLN	15 398	PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A.	Dostawa towarów w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
26.11.2009	PLN	5 251	PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A.	Wykonanie specjalistycznych usług branżowych w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
26.11.2009	PLN	10 396	PKP PLK S.A. ze zlecenia Zakładów Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. PKP PLK S.A. ze zlecenia KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji S.A.	Dostawa towarów w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.
14.12.2009	PLN	37 000	PKP PLK S.A. ze zlecenia KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji S.A.	Opracowanie kompletnej dokumentacji wykonawczej docelowych urządzeń sterowania ruchem kolejowym (srk) wraz z dokumentacją fazowania robót dla urządzeń istniejących i docelowych ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.

1.4. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

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

Struktura odbiorców wskazuje, że jeszcze jesteśmy silnie uzależnieni od spółki PKP PLK S.A., która posiadała ok. 86% udział w naszych przychodach ze sprzedaży w 2009. Od początku istnienia naszej Spółki jest to główny klient w strukturze odbiorców. Drugi z kolei największy nasz odbiorca usług posiadał już jedynie ok. 1,5% 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 2009 roku udział największego dostawcy w całkowitych zakupach materiałów i usług wyniósł ok. 9%. Drugi z kolei największy nasz dostawca posiadał ok. 5% udziału w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług naszej Grupy.

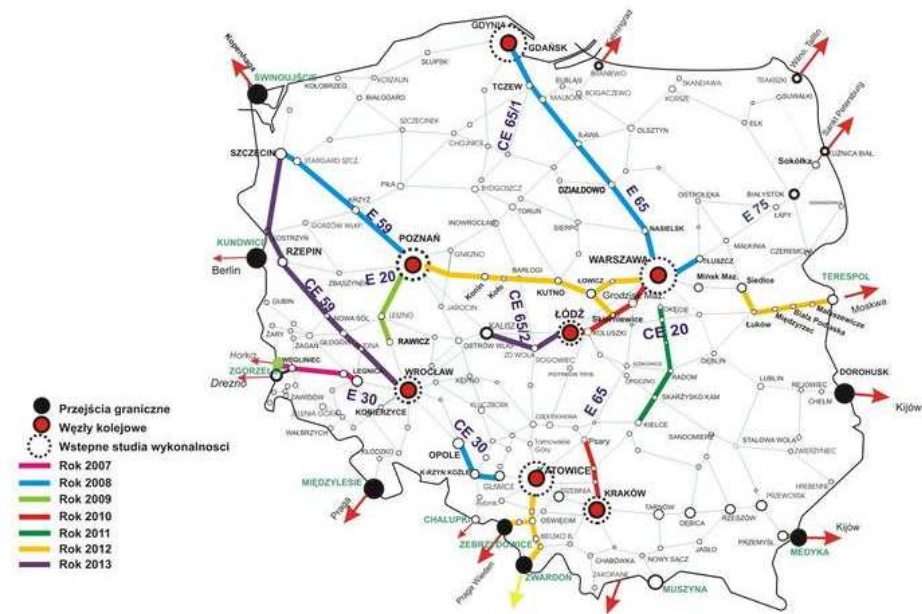
W latach 2010-2013 PKP PLK planuje zainwestować ok. PLN 32 mld w modernizację polskiej sieci kolejowej (na podst. „Strategii dla transportu kolejowego do roku 2013” oraz późniejszych publikacji PKP PLK S.A.). Ok. 60% tej kwoty pochodzić ma z funduszy Unii Europejskiej.

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

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

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

Projekty inwestycyjne współfinansowane z funduszy unijnych w latach 2007-2013



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

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA

2.1. Wyniki finansowe Grupy w 2009 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Trakcja Polska

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	711 624	794 711	-83 087	-10%
Koszt własny sprzedaży	603 638	718 957	-115 319	-16%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	107 986	75 754	32 232	43%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	2 339	1 884	455	24%
Koszty ogólnego zarządu	27 183	19 988	7 195	36%
Pozostałe przychody operacyjne	1 768	2 089	-321	-15%
Pozostałe koszty operacyjne	3 580	3 047	533	17%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	76 652	52 924	23 728	45%
Przychody finansowe	15 167	20 524	-5 357	-26%
Koszty finansowe	4 027	5 457	-1 430	-26%
Zysk (strata) brutto	87 792	67 991	19 801	29%
Podatek dochodowy	17 112	12 245	4 867	40%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	70 680	55 746	14 934	27%
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zyski jednostek stowarzyszonych	138	-	138	100%
Zysk netto za rok obrotowy	70 818	55 746	15 072	27%
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	71 573	54 695	16 878	31%
Akcjonariuszom mniejszościowym	(755)	1 051	-1 806	-172%

W 2009 roku Grupa Trakcja Polska osiągnęła przychody na poziomie 711 624 tys. zł, które obniżyły się o 10% w porównaniu do poprzedniego roku. Zmniejszenie przychodów w 2009 roku spowodowane było przesunięciem w czasie przetargów ogłaszanych i rozstrzyganych przez największego odbiorcę usług Grupy PKP PLK. Koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku zmniejszył się o 16% i jego wartość wyniosła 603 638 tys. zł. Wyższy o 6% spadek kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do spadku przychodów ze sprzedaży spowodował poprawę marży zysku brutto na sprzedaży o 32 232 tys. zł, co stanowi wzrost o 43%. Wzrosła ona z 10% w 2008 roku do 15% w 2009 roku.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2009 roku 76 652 tys. zł co stanowi wzrost o 45% w stosunku do roku poprzedniego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wzrósł w 2009 roku o 43% osiągając poziom 86 774 tys. zł w porównaniu do 2008 roku, w którym wyniósł 60 822 tys. zł.

Zysk brutto Grupy za rok 2009 wyniósł 87 792 tys. zł, co stanowi 29% wzrost w stosunku do roku 2008. Podatek dochodowy w roku 2009 wyniósł 17 112 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 4 867 tys. zł tj. o 40%. Część bieżąca wyniosła 9 842 tys. zł, część odroczonej wyniosła 7 270 tys. zł natomiast w roku 2008 podatek dochodowy wyniósł 12 245 tys. zł.

Grupa Trakcja Polska osiągnęła wynik netto za 2009 rok w kwocie 70 818 tys. zł, który wzrósł o 27% w porównaniu do 2008 roku. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 71 573 tys. zł natomiast zysk netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym wyniósł -755 tys. zł.

Skonsolidowany bilans Grupy Trakcja Polska

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

AKTYWA	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	212 983	139 314	73 669	53%
Rzeczowe aktywa trwałe	98 634	52 089	46 545	89%
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	4 219	-553	-13%
Wartość firmy z konsolidacji	2 051	2 051	-	-
Wartości niematerialne	53 052	51 975	1 077	2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 613	-	35 613	-
Pozostałe aktywa finansowe	256	164	92	56%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 158	28 512	-9 354	-33%
Rozliczenia międzyokresowe	553	304	249	82%
Aktywa obrotowe	389 171	614 871	-225 700	-37%
Zapasy	75 544	85 662	-10 118	-12%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77 351	132 448	-55 097	-42%
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 122	-	3 122	100%
Pozostałe aktywa finansowe	24 579	53 769	-29 190	-54%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	204 121	313 096	-108 975	-35%
Rozliczenia międzyokresowe	1 681	2 092	-411	-20%
Kontrakty budowlane	2 773	27 804	-25 031	-90%
RAZEM AKTYWA	602 154	754 185	-152 031	-20%
PASYWA	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	369 425	311 607	57 818	19%
Kapitał podstawowy	16 011	16 011	-	-
nominalnej	185 812	185 812	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 637	2 397	240	10%
Pozostałe kapitały rezerwowe	84 736	47 480	37 256	78%
Niepodzielony wynik finansowy	80 229	59 907	20 322	34%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	7 483	5 411	2 072	38%
Kapitał własny razem	376 908	317 018	59 890	19%
Zobowiązania razem	225 246	437 167	-211 921	-48%
Zobowiązania długoterminowe	61 037	59 180	1 857	3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	43 111	33 267	9 844	30%
Rezerwy	400	1 768	-1 368	-77%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 696	5 859	1 837	31%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 778	10 493	-715	-7%
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747	-7 747	-100%
Pozostałe zobowiązania	52	46	6	13%
Zobowiązania krótkoterminowe	164 209	377 987	-213 778	-57%
pozostałe zobowiązania	100 635	207 824	-107 189	-52%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	15 214	11 596	3 618	31%
Rezerwy	19 316	13 568	5 748	42%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 500	5 150	350	7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	19 524	-19 524	-100%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 250	-	2 250	100%
Pochodne instrumenty finansowe	6 725	26 653	-19 928	-75%
Rozliczenia międzyokresowe	3	370	-367	-99%
Kontrakty budowlane	10 487	90 152	-79 665	-88%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	4 079	3 150	929	29%
RAZEM PASYWA	602 154	754 185	-152 031	-20%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa Grupy Trakcja Polska osiągnęła wartość 602 154 tys. zł i obniżyła się o 152 031 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2008, co stanowi 20% spadek. Aktywa trwałe

wzrosły o kwotę 73 669 tys. zł tj. 53% w porównaniu do 2008 roku, osiągając wartość 212 983 tys. zł na dzień 31.12.2009r., natomiast aktywa obrotowe obniżyły się w 2009 roku o kwotę 225 700 tys. zł i osiągnęły wartość 389 171 tys. zł.

Wzrost aktywów trwałych spowodowany był zakupem przez jednostkę zależną środków transportu oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 44 058 tys. zł (w tym: oczyszczarki podsypki tłuczniowej Plasser typu RM 80-750 wraz z transporterami w kwocie 37 630 tys. zł) oraz nabyciem przez spółkę dominującą akcji w jednostce stowarzyszonej Eco-Wind Construction S.A. w kwocie 35 475 tys. zł.

Aktywa obrotowe obniżyły się o kwotę 225 700 tys. zł tj. o 37% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2008.

Spadek ten wynika przede wszystkim z obniżenia stanu środków pieniężnych o kwotę 108 975 tys. zł. Spowodowane to było głównie uregulowaniem zobowiązań wobec kontrahentów, zakupem składników rzeczowych aktywów trwałych oraz nabyciem akcji w jednostce stowarzyszonej. Zmniejszeniu uległ również stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w wyniku ich terminowego uregulowania przez odbiorców Spółki. Znacząco spadły się również aktywa finansowe tj. o kwotę 29 190 tys. zł. Wynika to ze zwolnienia bankowej kaucji gwarancyjnej stanowiącej zabezpieczenie zwrotu zaliczki na realizowanym kontrakcie.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej wzrosły na dzień 31.12.2009 roku o kwotę 57 818 tys. zł tj. o 19% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2008 roku. Wzrost pozostałych kapitałów rezerwowych wynikał z podziału zysku z lat ubiegłych. Zobowiązania długoterminowe osiągnęły wartość 61 037 tys. zł i ukształtowały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Znacząco obniżyły się natomiast zobowiązania krótkoterminowe tj. o kwotę 213 778 tys. zł, co stanowi 57% spadek w stosunku do 2008 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim ze spłaty zobowiązań wobec podwykonawców i dostawców materiałów, rozliczenia zaliczek otrzymanych od inwestorów na realizowane kontrakty oraz zapłaty podatku dochodowego za 2008 rok.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Trakcja Polska

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

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne na początek okresu	313 096	141 130
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-38 401	141 628
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-68 063	-51 294
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 511	81 632
Przepływy pieniężne netto, razem	-108 975	171 966
Środki pieniężne na koniec okresu	204 121	313 096

W 2009 roku saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -38 401 tys. zł i zmniejszyło się w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 180 029 tys. zł. Spowodowane to było przede wszystkim obniżeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług, należności oraz zmianą stanu instrumentów pochodnych i kontraktów budowlanych. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w roku 2009 saldo ujemne w wysokości 68 063 tys. zł, natomiast w roku 2008 saldo ujemne przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 51 294 tys. zł. Ujemne saldo w 2009 roku spowodowane było nabyciem rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 59 483 tys. zł oraz zakupem akcji w jednostce stowarzyszonej w kwocie 35 475 tys. zł.

Również przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2009 były ujemne i wyniosły 2 511 tys. zł natomiast w roku 2008 były dodatnie i wyniosły 81 632 tys. zł. Przyczyną ujemnego salda z działalności finansowej w 2009 roku była przede wszystkim spłata kredytów i pożyczek oraz wypłata dywidendy akcjonariuszom jednostki dominującej.

Grupa rozpoczęła rok 2009 posiadając środki pieniężne w łącznej kwocie 313 096 tys. zł natomiast zakończyła rok 2009 posiadając środki pieniężne w wysokości 204 121 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie były ujemne i wyniosły w roku 2009 108 975 tys. zł.

2.2. Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

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

przejmowana. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych spółki na dzień 31 sierpnia 2009 r., na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów.

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

2.3. Wskaźniki finansowe Grupy

Wskaźniki rentowności

Przedstawione poniżej wskaźniki rentowności Grupy Trakcja Polska w 2009 poprawiły się w stosunku do roku 2008. Marża zysku brutto na sprzedaży wzrosła w roku 2009 o 5,7 p.p. w stosunku do roku poprzedniego osiągając poziom 15,2%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 86 773 i wzrósł o 25 951 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Marża zysku EBITDA była w 2009 roku wyższa o 4,5 p.p. i osiągnęła poziom 12,2% Marża zysku operacyjnego wyniosła 10,8% i była wyższa o 4,1 p.p. Marża zysku netto zwiększyła się o 3,0 p.p. osiągając poziom 10,0% w stosunku do 7,0% w 2008 roku. Stopa zwrotu z kapitału własnego –ROE obniżyła się w porównaniu do roku ubiegłego i ukształtowała się na poziomie 21,0%, natomiast wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 10,6% i był wyższy o 1,9 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	12 miesięcy do 31.12.2009	12 miesięcy do 31.12.2008
Marża zysku brutto ze sprzedaży	15,2%	9,5%
EBITDA	86 773	60 822
Marża zysku EBITDA	12,2%	7,7%
Marża zysku operacyjnego	10,8%	6,7%
Marża zysku netto	10,0%	7,0%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	21,0%	23,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,6%	8,7%

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 dysponowała na koniec roku 2009 środkami pieniężnymi w wysokości 204 121 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 58 325 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych 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 2009 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Fluktuacje na rynku walutowym nałożone na przesunięcia w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Grupy.

Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja Polska na koniec roku 2009 osiągnął poziom 224 962 tys. zł i był niższy o 11 922 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Pozostałe wskaźniki płynności poprawiły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku 2009 wyniósł 2,37 i był wyższy o 0,74 od wskaźnika płynności za 2008 rok. Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł o 0,56 i osiągnął poziom 1,88. Wskaźnik płynności natychmiastowej wzrósł o 0,36 dwukrotnie w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął poziom 1,28. Wysokie wskaźniki płynności świadczą o tym, że Grupa byłaby w stanie spłacić wszystkie krótkoterminowe zobowiązania z posiadanych środków pieniężnych

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał pracujący	224 962	236 884
Wskaźnik płynności bieżącej	2,37	1,63
Wskaźnik płynności szybkiej	1,88	1,32
Wskaźnik natychmiastowej płynności	1,28	0,92

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 2009 do poziomu 0,61 osiągając poprawę w stosunku do roku poprzedniego o 0,20. Pozostałe wskaźniki struktury finansowania uległy obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym obniżył się o 0,51 i wyniósł 1,73. Nieznacznie obniżył się wskaźnik zadłużenia całkowitego i ukształtował się na poziomie 0,39 na koniec 2009 roku. Świadczy to o prawidłowych relacjach majątku w stosunku do zadłużenia Grupy. Spadek wskaźnika wynika ze zmniejszenia zadłużenia zewnętrznego i obniżenia kosztów finansowania zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych Grupy na koniec roku 2009 spadł w stosunku do roku 2008 i wyniósł 0,63. Spowodowane to było wzrostem kapitałów własnych oraz spadkiem poziomu zadłużenia Grupy. Kapitały własne dwukrotnie przewyższają wartość zobowiązań Grupy.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2009	31.12.2008
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,61	0,41
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,73	2,24
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,39	0,59
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,63	1,42

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

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

Grupa Trakcja Polska nie publikowała w 2009 roku prognoz wyniku finansowego.

2.6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest do dnia 18 marca 2010 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

Umowy na usługi budowlane:

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

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

Inne istotne wydarzenia:

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

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

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

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

2.8. Opis czynników istotnych dla rozwoju 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 osiąganę na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. Nasza Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Nasza Grupa nie może jednak prowadzić tzw. rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Wobec powyższego, fluktuacje na rynku walutowym wraz z przesunięciami w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy naszej Grupy Kapitałowej.
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji nasza Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez naszych kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się naszej płynności finansowej.
- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych, mogą przynosić zarówno pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego naszej Grupy Kapitałowej.

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

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

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

W roku 2009 nie wystąpiły zdarzenia nietypowe o istotnym wpływie na wyniki naszej Grupy.

2.10. Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

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

Do tej pory rozszerzyliśmy swoją działalność o usługi ogólnobudowlane, budownictwo mieszkaniowe i budownictwo specjalistyczne dla potrzeb firm z grupy PKP. Nasza strategia w zakresie dywersyfikacji zakłada również znaczne inwestycje w sektor budowy dróg, z uwzględnieniem kilku niszowych obszarów tego rynku

w tym budowy obiektów inżynierskich oraz palowania. Potencjalnie nasza dalsza ekspansja może koncentrować się również na inwestycjach w podmioty funkcjonujące w specjalistycznych segmentach budownictwa infrastrukturalnego charakteryzujących się relatywnie wysokimi barierami wejścia.

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

2.11. Czynniki ryzyka

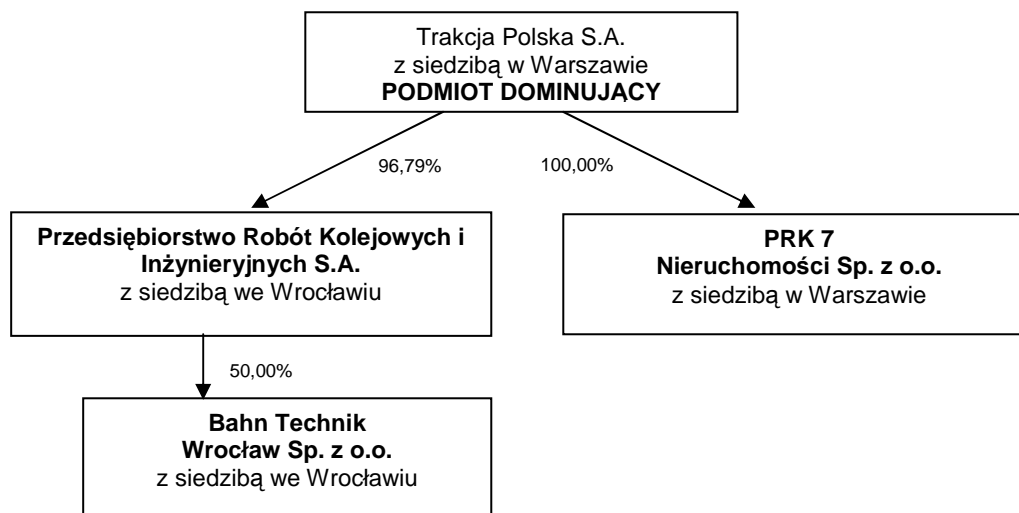
Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową naszej Grupy zaliczamy:

- 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 rozstrzygania przetargów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

3. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



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

W listopadzie 2009 roku PRKil S.A. sprzedała firmie Leonhard Weiss GmbH & Co z siedzibą w w Göppingen 1,25% udziałów w spółce Bahn Technik Sp. z o.o.

3.2. Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.

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

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

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 w Warszawie.

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 PRKil jest właścicielem 50% kapitału zakładowego Bahn Technik. Pozostałe 50% udziałów posiada spółka prawa niemieckiego pod firmą Leonhard Weiss GmbH & Co z siedzibą w Göppingen.

Zakres działalności Bahn Technik Wrocław obejmuje: sprzedaż nawierzchni przejazdowej typu Strail firmy Gummiwerk Kraiburg Elastik GmbH, spawanie termitowe, naprawę oraz remont rozjazdów, remont przejazdów kolejowych i tramwajowych, wykonywanie 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 wymogi i standardy dopuszczzeń kolejowych.

3.3. Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym	2009	2008
Zarząd jednostki dominującej	5	4
Zarządy jednostek z Grupy	5	7
Administracja	136	138
Dział sprzedaży	28	23
Pion produkcji	890	860
Pozostali	14	21
Razem	1 078	1 053

Zatrudnienie w Grupie na dzień	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd jednostki dominującej	5	4
Zarządy jednostek z Grupy	5	7
Administracja	127	140
Dział sprzedaży	27	24
Pion produkcji	858	857
Pozostali	18	18
Razem	1040	1050

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	31.12.2009	31.12.2008
Trakcja Polska S.A.	504	286
PRKil S.A. + BahnTechnik Sp. z o.o.	523	524
PRK-7 S.A.	-	229
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	13	11
Razem	1040	1050

3.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

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

4. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

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

Wyjaśnienie:

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

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

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

Nasza Spółka nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

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

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

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

Wyjaśnienie:

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

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

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

Wyjaśnienie:

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

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

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

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

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

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

4.3.1. Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki:

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

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

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

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

4.3.2. Prokurenci

W Spółce działają następujący Prokurenci:

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

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

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

4.3.3. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

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

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6. 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	15 072 408	9,41%	15 072 408	9,41%
Pozostali akcjonariusze	63 967 562	39,96%	63 967 562	39,96%
Ogólna liczba akcji	160 105 480	100,00%	160 105 480	100,00%

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania akcjonariuszem posiadającym kontrolę nad 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 EMTE, specjalizuje się w świadczeniu usług budowlano-montażowych i konserwacyjnych infrastruktury kolejowej obejmujących w szczególności: budownictwo torowe, montaż sieci trakcyjnych, montaż urządzeń zasilania energetycznego kolei i tramwajów, projektowanie infrastruktury kolejowej, montaż sygnalizacji kolejowej. Grupa COMSA EMTE S.A. 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.

4.7. 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.

4.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały. Rada Nadzorczą 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 wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących.

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

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

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

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

tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZA wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZA Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZA. Jeżeli przedmiotem obrad WZA mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. Członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki nie mogą być pełnomocnikami na WZA. W WZA mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącą 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.

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 Trakcję Polską S.A. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (polisa nr 90061248608/AR/EP/2009). Suma ubezpieczenia wynosi 28.087.895 zł. Termin ważności polisy – 10.04.2010 r.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą zawartą przez Spółkę z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (polisa nr PO/00060190/2008). Suma ubezpieczenia wynosi 5.000.000,- zł. Termin ważności polisy 31.12.2010 r.
- umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej zawartą przez spółkę zależną PRKil S.A. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. (polisa nr 901004660351). Suma ubezpieczenia wynosi 10.000.000 zł. Termin ważności polisy 31.12.2010r.
- umowę ubezpieczenia koasekuracyjnego casco pojazdów szynowych (oczyszczarka) zawartą przez spółkę zależną PRKil S.A. z Towarzystwem Ubezpieczeń AXA S.A. oraz PZU S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 36.580.600 zł. Termin ważności polisy:02.04.2010r.
- umowę koasekuracyjną ubezpieczenia mienia, sprzętu elektronicznego i pozostałego sprzętu zawartą przez spółkę zależną PRKil S.A. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. i Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (polisa nr Polisa/KOAS/PRKil/Majątek/2009/1). Suma ubezpieczenia wynosi: 33.204.272,67 zł. Termin ważności polisy: 11.04.2010r.
- Umowę koasekuracyjną ubezpieczenia sprzętu i maszyn budowlanych (profilarka i oczyszczarka) zawartą przez spółkę zależną PRKil S.A. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. i Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (polisa nr Polisa/KOAS/PRKil/Majątek/2009/2). Suma ubezpieczenia wynosi: 5.272.000 zł. Termin ważności polisy: 11.04.2010r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami na odcinku E-30 Opole-Wrocław-Legnica, zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. (polisa nr 156-07-390-05702175) Suma ubezpieczenia wynosi 85.835.340 zł. Termin ważności polisy 20.03.2010 r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami kompleksowej modernizacji stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin zawartą przez Spółkę z T.U Generali SA i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA (polisa nr PO/00052142/2008). Suma ubezpieczenia 123.362.757,52 EUR. Termin ważności 16.06.2010r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami na odcinku Warszawa Główna Towarowa – Józefinów – Gołębki (linie 19, 507, 509) zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. (polisa nr 000-08-389-05703076). Suma ubezpieczenia 119.934.732,69 zł. Termin ważności 31.05.2010r.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z pracami na odcinku Orzysz – Elk zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. (polisa nr 000-08-389-05703076). Suma ubezpieczenia 38.066.367,32 zł. Termin ważności 30.11.2012r.
- 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.

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 na życie członków Zarządu naszej Spółki zawartą z ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ING Nationale - Nederlanden Polska S.A. (polisa nr 0000296G). Suma ubezpieczenia wynosi 4.500.600 zł. Termin ważności polisy – 09.03.2010 r.
- umowę ubezpieczenia Publicznej Oferty Sprzedaży Papierów Wartościowych zawartą przez Spółkę z AIG Europa SA Oddział w Polsce (polisa nr 236100198). Suma Ubezpieczenia 20.000.000 zł. Termin ważności 24.01.2011 r.
- umowę odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta zawartą przez spółkę zależną PRKił S.A. Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. (polisa nr 901004660352). Suma ubezpieczenia wynosi: 1.000.000 zł. Termin ważności: 31.12.2010r.

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.

5.2. Umowy kredytów i pożyczek

Kredyty i pożyczki

Listę zaciągniętych kredytów oraz udzielonych pożyczek przez spółki Grupy Kapitałowej Trakcja Polska według stanu na dzień 31 grudnia 2009r. 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 31.12.2009
Bank PEKAO S.A.	55 000	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	WIBOR 1M +0,55%	32 083 w tym: 21 083 – zobowiązania długoterminowe 11 000 – zobowiązania krótkoterminowe
Razem						32 083

Kredyty i pożyczki 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 31.12.2009
PRKił	BRE Bank S.A.	2 000	Kredyt w rachunku bieżącym	22.03. 2000r. Aneks nr 20 z 22.10.2009r.	21.10.2010r.	WIBOR O/N+1,2%	-
PRKił	NORDEA Bank	24 295	Kredyt inwestycyjny	Umowa FKI-EUR-ZOKK1-09-00003 z 09.02.2009r.	07.02.2014r.	Euribor 1M+2,5%	22 410
PRKił	NORDEA Bank	2 309	Kredyt inwestycyjny	Umowa FKI-EUR-ZOKK1-09-00006 z 06.07.2009r..	31.07.2012r.	Euribor 1M+3,1%	1 988
Bahn Technik	Kredyt Bank S.A.	500	Kredyt w rachunku bieżącym	Umowa nr 1999-1065 z 13.07.1999r., aneks nr 17 z 25.05.2009r.	22.05.2010r.	WIBOR O/N+2,95%	-
Bahn Technik	Leonard Weiss International GmbH	411 PLN/ 100 tys. EUR	Pożyczka	Umowa [pożyczki nr 1/2009 z 30.11.2009	30.11.2010r.	3%	411
Razem							24 809
Razem					Grupa		56 892

Pożyczki Spółek Grupy dla podmiotów powiązanych:

Dłużnik	Wierzyciel	Kwota udzielonej pożyczki	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na 31.12.2009
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	4 750	26.11.2008 Aneks nr 3 z 31.12.2009	31.03.2010	WIBOR 3M+1%	4 500
PRK 7 Nieruchomości	PRKiI	2 500	21.11.2007 Aneks nr 7 z 31.12.2009	31.03.2010	WIBOR 3M+1%	2 500
PRK 7 Nieruchomości	PRKiI	3 000	07.11.2007 Aneks nr 7 z 31.12.2009	31.03.2010	WIBOR 3M+1%	2 000
Bahn Technik	PRKiI	411	30.11.2009	30.11.2010	WIBOR 3M+2%	411
Razem						9 411

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

5.5. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki Dominującej w 2009 roku prezentuje poniższa tabela.

Imię i nazwisko	2009
Maciej Radziwiłł	1 992
Tadeusz Kałdonek	593
Tadeusz Kozaczyński	811
Dariusz Mańkowski	472
Tadeusz Bogdan	398
Razem	4 266

Kwota 4 076 tys. zł obciążała koszty Jednostki Dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2009 roku prezentuje poniższa tabela.

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

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	280	0,00%
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	2 550 960	1,59%
Dariusz Mańkowski	Wiceprezes Zarządu	450 500	0,28%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu, tj. od 16 listopada 2009 roku, nie nastąpiły inne zmiany w akcjonariacie Jednostki Dominującej.

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 nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

5.9. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2009 roku Grupa Trakcja Polska 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, na której ma być prowadzona inwestycja wynika, że każdoczesnemu użytkownikowi wieczystemu nieruchomości przysługuje prawo przejazdu i przechodu przez tą działkę oraz prawo dysponowania tą działką na cele budowlane, a w szczególności prawo do wybudowania na tej działce drogi, chodnika, sieci ciepłej, energetycznej, wodociągowej i kanalizacyjnej, gazowej teletechnicznej oraz przyłączenia ich do infrastruktury i budynków, które w ramach realizacji tej inwestycji zostaną wybudowane. W związku z powyższym w ocenie PRK 7 Nieruchomości roszczenia Wspólnoty Mieszkaniowej Kazimierza Deyny 7 są bezpodstawne. Dnia 14 stycznia 2008 r. PRK - 7 S.A otrzymała decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą pozwolenie na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I-szej instancji. W związku z powyższym Inwestor dnia 12 lutego 2008 r. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie decyzji w całości zarzucając organowi wydającemu decyzję rażące naruszenie prawa materialnego i procesowego. W dniu 27 maja 2008 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą decyzję Prezydenta m. st. Warszawy w przedmiocie pozwolenia na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania.

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

W dniu 23 lipca 2008 roku Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny, złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA. WSA oddalił skargę Wspólnoty Mieszkaniowej Kazimierza Deyny z uwagi na to, że skarga nie została właściwie opłacona. Sprawa została przekazana Wojewodzie Mazowieckiemu do ponownego rozpatrzenia.

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

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

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

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

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

W dniu 11 grudnia 2009 roku spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu złożyła do Sądu we Wrocławiu pozew przeciwko Przedsiębiorstwu Budowlanemu FAMBUD Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 366.000 zł. Spółka dochodzi swoich roszczeń z tytułu braku zapłaty za fakturę z dnia 7 września 2009 z tytułu wykonania robót i usług w zakresie wyizolowania sieci trakcyjnej. Spółka otrzymała odpowiedź na pozew i została wezwana do uiszczenia zaliczki na poczet kosztów postępowania sądowego. Termin rozprawy wyznaczony został na 11 marca 2010 roku.

W grudniu 2008 roku spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Legnicy o zapłatę kwoty 313 156 zł przeciwko Kopalni Bazalt. Pozew dotyczy roszczenia o odszkodowanie za wymianę wadliwego tłucznia bazaltowego dostarczonego przez dostawcę do budowy torów na szlaku Legnica – Miłkowice. Sprawa jest w toku. Przed sądem toczy się postępowanie dowodowe. Jednym z dowodów była opinia z Instytutu Geologicznego dotycząca pochodzenia wadliwego tłucznia. Kolejny dowód był niekorzystny dla powoda tj. PRKil S.A. i złożono sprzeciw. W chwili obecnej Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kolejne postępowanie sądowe dotyczy pozwu złożonego również przez spółkę zależną Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu. Pozew złożono przeciwko Łużyckiej Kopalni Bazaltu „Księginki” S.A. o zapłatę kwoty 343 389 zł z tytułu roszczenia o wymianę wadliwego tłucznia na szlaku Pieńsk – Jędrzychowie. W pierwszej instancji zapadł wyrok oddalający powództwo, jednakże w wyniku apelacji Sąd Apelacyjny we Wrocławiu uchylił ten wyrok i przekazał Sądowi Okręgowemu w Jeleniej Górze do ponownego rozpoznania. Na chwilę obecną sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w nocie nr 54 Roczno-go skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska.

5.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

5.12. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

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

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

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

Ponadto zostały zawarte umowy z wymienionym audytorem przez pozostałe spółki z Grupy (PRKiI 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 2009	12 miesięcy do 31 grudnia 2008
Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego lub wypłaconego:		
- z tytułu badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego	268	309
- z tytułu przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego	162	187
- z tytułu usług doradztwa podatkowego	-	-
- z tytułów innych niż badanie i przegląd sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego oraz usług doradztwa podatkowego	50	71
Razem	480	567

Warszawa, 18 marca 2010 roku

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Maciej Radziwiłł Prezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 18 marca 2010 roku

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

**za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2009 roku**

TRAKCJA POLSKA S.A.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Warszawa, marzec 2010 rok

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 70 818 tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości 71 058 tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 602 154 tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 127 475 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 59 890 tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 18 marca 2010 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SKONSOLIDOWANY BILANS	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu Jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
5.1. Profesjonalny osąd	12
5.2. Niepewność szacunków	12
6. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1. Oświadczenie o zgodności	13
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
8. Istotne zasady rachunkowości	17
8.1. Zasady konsolidacji	17
8.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej	17
8.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
8.3.1. Środki trwałe	18
8.3.2. Środki trwałe w budowie	18
8.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	19
8.4. Leasing	19
8.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych	19
8.6. Koszty finansowania zewnętrznego	19
8.7. Nieruchomości inwestycyjne	20
8.8. Wartości niematerialne	20
8.8.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych	20
8.8.2. Wartość firmy	21
8.9. Instrumenty finansowe	21
8.10. Inwestycja w jednostce współkontrolowanej	22
8.11. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	23
8.12. Pochodne instrumenty finansowe	23
8.13. Zapasy	23
8.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
8.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
8.16. Kapitały własne	24
8.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
8.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
8.19. Rezerwy	25
8.20. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	25
8.21. Rozliczenia międzyokresowe	25
8.22. Przychody	25
8.22.1. Sprzedaż towarów i produktów	26
8.22.2. Świadczenie usług	26
8.22.3. Odsetki	26
8.22.4. Dywidendy	26
8.22.5. Działalność deweloperska	26
8.23. Podatki	26
8.23.1. Podatek bieżący	26
8.23.2. Podatek odroczony	27
8.23.3. Podatek od towarów i usług	27
8.24. Zysk netto na akcję	27
8.25. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	28
9. Wybrane dane finansowe	31
10. Informacje dotyczące segmentów	33
11. Przychody ze sprzedaży	35
12. Koszty działalności	36
13. Pozostałe przychody operacyjne	37
14. Pozostałe koszty operacyjne	38
15. Przychody finansowe	38
16. Koszty finansowe	39
17. Podatek dochodowy	39

18.	Zysk (strata) na jedną akcję.....	40
19.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	41
20.	Nieruchomości inwestycyjne.....	42
21.	Wartość firmy z konsolidacji.....	43
22.	Test na utratę wartości firmy.....	44
23.	Wartości niematerialne.....	45
24.	Aktywa finansowe.....	48
25.	Inwestycje w jednostce współkontrolowanej i stowarzyszonej.....	49
26.	Pochodne instrumenty finansowe.....	51
27.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	51
28.	Rozliczenia międzyokresowe.....	53
29.	Zapasy.....	53
30.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	53
31.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	55
32.	Kontrakty budowlane.....	56
33.	Zarządzanie kapitałem.....	57
34.	Kapitał własny.....	57
35.	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych.....	59
36.	Zobowiązania długoterminowe.....	59
37.	Struktura walutowa zobowiązań długoterminowych.....	60
38.	Rezerwy.....	60
39.	Struktura wiekowa rezerw.....	60
40.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	61
41.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	61
42.	Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe.....	62
43.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca.....	64
44.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	65
45.	Rozliczenia międzyokresowe.....	65
46.	Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych.....	65
47.	Informacja o instrumentach finansowych.....	65
48.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych.....	70
49.	Należności i zobowiązania warunkowe.....	71
50.	Istotne sprawy sądowe i sporne.....	72
51.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane.....	73
52.	Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku.....	73
53.	Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.....	74
54.	Informacje na temat podmiotów powiązanych.....	74
55.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu.....	76
56.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym.....	76
57.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji.....	78
58.	Zatrudnienie.....	78
59.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS.....	79
60.	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.....	79
	Załącznik do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	81

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2009	31.12.2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11	711 624	794 711
Koszt własny sprzedaży	12	603 638	718 957
Zysk brutto ze sprzedaży		107 986	75 754
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	12	2 339	1 884
Koszty ogólnego zarządu	12	27 183	19 988
Pozostałe przychody operacyjne	13	1 768	2 089
Pozostałe koszty operacyjne	14	3 580	3 047
Zysk z działalności operacyjnej		76 652	52 924
Przychody finansowe	15	15 167	20 524
Koszty finansowe	16	4 027	5 457
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		138	
Zysk brutto		87 930	67 991
Podatek dochodowy	17	17 112	12 245
Zysk netto z działalności kontynuowanej		70 818	55 746
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zyski jednostek stowarzyszonych			
Zysk netto za okres		70 818	55 746
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		71 573	54 695
Akcjonariuszom mniejszościowym		-755	1 051
Zysk na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)			
Podstawowy	18	0,44	0,37
Rozwodniony	18	0,44	0,37
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)			
Podstawowy	18	0,44	0,37
Rozwodniony	18	0,44	0,37
Zysk na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)			
Podstawowy	18	0,45	0,36
Rozwodniony	18	0,45	0,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Rok obrotowy zakończony		
	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Zysk netto za okres		70 818	55 746
Korekta prawa wieczystego użytkowania gruntu		240	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		71 058	55 746
Przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej			
Akcjonariuszom mniejszościowym		71 058	55 746

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
A k t y w a			
Aktywa trwałe		212 983	139 314
Rzeczowe aktywa trwałe	19	98 634	52 089
Nieruchomości inwestycyjne	20	3 666	4 219
Wartość firmy z konsolidacji	21	2 051	2 051
Wartości niematerialne	23	53 052	51 975
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	25	35 613	-
Pozostałe aktywa finansowe	24	256	164
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27	19 158	28 512
Rozliczenia międzyokresowe	28	553	304
Aktywa obrotowe		389 171	614 871
Zapasy	29	75 544	85 662
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	77 351	132 448
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 122	
Pozostałe aktywa finansowe	24	24 579	53 769
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	204 121	313 096
Rozliczenia międzyokresowe	28	1 681	2 092
Kontrakty budowlane	32	2 773	27 804
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
A k t y w a r a z e m		602 154	754 185
	Nota	31.12.2009	31.12.2008
P a s y w a			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		369 425	311 607
Kapitał podstawowy	34	16 011	16 011
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34	185 812	185 812
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 637	2 397
Pozostałe kapitały rezerwowe		84 736	47 480
Niepodzielony wynik finansowy		80 229	59 907
Udziały mniejszości	35	7 483	5 411
Kapitał własny ogółem		376 908	317 018
Zobowiązania długoterminowe		61 037	59 180
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	42	43 111	33 267
Rezerwy	38	400	1 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	7 696	5 859
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	41	9 778	10 493
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	7 747
Pozostałe zobowiązania		52	46
Zobowiązania krótkoterminowe		164 209	377 987
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	42	15 214	11 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42	100 635	207 824
Rezerwy	38	19 316	13 568
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	5 500	5 150
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	19 524
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 250	-
Pochodne instrumenty finansowe	26	6 725	26 653
Rozliczenia międzyokresowe	45	3	370
Kontrakty budowlane	32	10 487	90 152
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		4 079	3 150
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
P a s y w a r a z e m		602 154	754 185

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2009	31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		87 930	67 991
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12	10 121	7 898
Różnice kursowe		1 315	-3 485
Odsetki i dywidendy netto		1 358	3 509
Zysk na działalności inwestycyjnej		36	-235
Zmiana stanu należności		55 097	-13 860
Zmiana stanu zapasów		10 118	-2 518
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-102 746	50 001
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		724	-12 935
Zmiana stanu rezerw		4 380	6 772
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		-54 634	15 386
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		-27 675	37 131
Podatek dochodowy zapłacony		-24 851	-13 330
Pozostałe		-64	-697
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-38 891	141 628
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-59 398	-14 772
- nabycie		-59 483	-15 278
- sprzedaż		85	506
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów w jednostkach zależnych		-	-10
- nabycie, po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne		-	-
- sprzedaż		-	-10
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-35 475	-
- nabycie		-35 475	-
- sprzedaż		-	-
Pożyczki		-	-
- udzielone		-	-
- zwrócone		-	-
Aktywa finansowe		8 800	-36 512
- udzielone lub nabyte		-19 343	-74 638
- zwrócone		28 143	38 126
Odsetki uzyskane		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-86 073	-51 294
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		1 700	111 499
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	-
Wydatki na nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
Wydatki na wykup obligacji		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		28 981	-
Splata pożyczek i kredytów		-13 918	-25 551
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-16 011	-
Odsetki zapłacone		-2 509	-3 519
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-736	-797
Pozostałe		-18	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-2 511	81 632
Przepływy pieniężne netto, razem		-127 475	171 966
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu		313 096	141 130
Środki pieniężne na koniec okresu	48	185 621	313 096

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający 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 1.01.2009 r.	16 011	185 812	2 397	47 480	59 907	311 607	5 411	317 018
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2009 r. po korektach	16 011	185 812	2 397	47 480	59 907	311 607	5 411	317 018
Dochody całkowite za okres	-	-	240	-	71 573	71 813	-755	71 058
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady poniesione w związku z emisją akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	39 801	-39 801	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-16 011	-16 011	-	-16 011
Pozostałe zmiany	-	-	-	-2 545	4 561	2 016	2 827	4 843
Na dzień 31.12.2009 r.	16 011	185 812	2 637	84 736	80 229	369 425	7 483	376 908

<i>Przekształcone</i>	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1.01.2008 r.	13 011	77 313	2 397	21 937	30 797	145 455	4 394	149 849
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2008 r. po korektach	13 011	77 313	2 397	21 937	30 797	145 455	4 394	149 849
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	54 695	54 695	1 051	55 746
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	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
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

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

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

Grupa Kapitałowa Trakcja Polska („Grupa”; „GK TP”) 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.

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

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

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

Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000084266. 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	
			31.12.2009	31.12.2008*
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. („PRKiI”, „PRKiI S.A.”)	Wrocław	Roboty inżynierskie i budowlano-montażowe	96,79%	96,79%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”)	Warszawa	Działalność deweloperska, zarządzanie nieruchomościami wspólnot mieszkaniowych na zlecenie	100,00%	99,02%

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

Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. jest jednostką dominującą niższego szczebla.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2009 roku skład Grupy powiększył się o jednostkę stowarzyszoną Eco-Wind Construction S.A. („EWC”, „EWC S.A.”, „Eco-Wind Construction”) Szczegóły dotyczące tej inwestycji zostały przedstawione w nocie nr 25 *Inwestycje w jednostce stowarzyszonej*. Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej wynosi 40,68%.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest hiszpańska spółka COMSA SA, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane GK TP.

3. Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy zaszły następujące zmiany:

W dniu 30 października 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Tadeusza Bogdana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora ds. Budownictwa Torowego.

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

4. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 40 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Rezerwy na roboty poprawkowe

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

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 2009 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

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

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

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 roku.

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

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2010 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2010 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2010 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje poprawkę od daty 1 stycznia 2010 roku.

Poprawka nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

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

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

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

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy o budowę nieruchomości*

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

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

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

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

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

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

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 roku.

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

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

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

- Zmiana do KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

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.

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 Grupa posiadała taką kontrolę.

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”). Jednostka stowarzyszona Eco Wind Construction S.A. również prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

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.

Udziały mniejszości to ta część wyniku finansowego i aktywów netto, która nie należy do Grupy. Udziały mniejszości są prezentowane w osobnej pozycji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych oraz kapitale własnym skonsolidowanego bilansu oddzielnie od kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej. W przypadku nabycia udziałów mniejszości różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową nabytego udziału w aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy.

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 2009	31 grudnia 2008
euro	4,1082	4,1724

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 umarzane 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 7 lat,
- 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 trwałe w budowie

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

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

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

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 ośrodku wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub 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 ujmuje 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 ujmuje 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 częściowej, 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.

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

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 segmentów Grupy określonych na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

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

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 wahanom 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 nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane 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 rezerwowy 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 wyzbicia 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, nie zaliczone 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, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

8.10. Inwestycja w jednostce współkontrolowanej

Grupa posiada udział w podmiocie współkontrolowanym, w którym zgodnie z zawartym porozumieniem, wspólnicy ustanowili współkontrolę nad jego działalnością gospodarczą. Grupa wykazuje swoje udziały w podmiocie współkontrolowanym metodą konsolidacji proporcjonalnej. Grupa łączy swój udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostki współkontrolowanej z podobnymi pozycjami w swoim

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdania finansowe jednostki współkontrolowanej są sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdania finansowe jednostki dominującej. Ewentualne korekty mają na celu wyeliminowanie różnic w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

W celu wyeliminowania udziału Grupy w niezrealizowanych zyskach i stratach wynikających z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką współkontrolowaną, dokonuje się odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Straty na transakcjach są ujmowane natychmiast, jeśli świadczą o zmniejszeniu ceny sprzedaży netto aktywów obrotowych lub o wystąpieniu utraty wartości. Grupa przestaje stosować metodę konsolidacji proporcjonalnej z chwilą zaprzestania sprawowania współkontroli nad jednostką współkontrolowaną.

8.11. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej

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

Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, korygowanej później o zmiany w udziale Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej. Wartość firmy dotyczącą jednostki stowarzyszonej ujmuje się w wartości bilansowej inwestycji. Nie podlega ona amortyzacji ani nie jest poddawana osobnym testom na utratę wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej. W przypadku jakiegokolwiek zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, Grupa ujmuje swój udział w tych zmianach i ujawnia go, o ile ma to zastosowanie, w sprawozdaniu z dochodów całkowitych. Niezrealizowane zyski i straty na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami stowarzyszonymi są eliminowane do wysokości udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych jest wykazywany w rachunku zysków i strat. Jest to zysk dostępny do podziału pomiędzy wspólników jednostki stowarzyszonej, w związku z czym jest to zysk po opodatkowaniu i odliczeniu udziałów mniejszościowych w jednostkach zależnych jednostek stowarzyszonych.

Jednostka stowarzyszona oraz Grupa sporządzają swoje sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy. W celu ujednoczenia stosowanych zasad rachunkowości, dla celów ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy dokonuje się korekt danych finansowych jednostki stowarzyszonej.

Po zastosowaniu metody praw własności Grupa ustala, czy konieczne jest ujęcie dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Na każdy dzień bilansowy Grupa ustala, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli tak jest, Grupa oblicza kwotę odpisu z tytułu utraty wartości jako różnicę pomiędzy odzyskiwalną wartością jednostki stowarzyszonej a jej wartością bilansową i ujmuje go w rachunku zysków i strat.

8.12. 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.

8.13. 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 pomniejszającą 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.

8.14. 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.

8.15. 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.

8.16. 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”.

8.17. 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 oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

8.18. 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.

8.19. 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.

8.20. 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.

8.21. 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.

8.22. 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.

Grupa wykonuje roboty budowlane na podstawie umów zawieranych przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi. Zapisy zawartych umów zawierają klauzule, które wskazują na wiodącą i nieograniczoną rolę Grupy jako lidera Konsorcjum. W związku z powyższym Grupa rozpoznaje wszystkie przychody należne od Zleceniodawcy.

8.22.1. 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.

8.22.2. Świadczenie usług

Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowych 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 międzykresowych 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.

8.22.3. 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.

8.22.4. Dywidendy

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

8.22.5. 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 pozycji zaliczki otrzymane na poczet mieszkań. Grunt, na którym realizowana jest inwestycja wykazywany jest w aktywach w pozycji półprodukty i produkcja w toku. 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”. Koszty aktywowane w pozycji „Produkcja w toku” przenoszone są do rachunku zysków i strat do pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

8.23. Podatki

8.23.1. 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.

8.23.2. 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.

8.23.3. 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.

8.24. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez sumę

średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

8.25. 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”).

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

- Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*
- Zmiany w MSSF 7 *Udoskonalenie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych*
- Zmieniony MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* oraz do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną i stowarzyszoną*
- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* oraz do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki powstające w momencie likwidacji*
- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*
- Interpretacja KIMSF 14 *MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje*
- Poprawka do KIMSF 9 i MSR 39 *Wbudowane instrumenty pochodne*
- Zmiany w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz w MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (aktualizacja)

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*

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

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

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

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

zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

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

- Zmieniony MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*

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

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

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

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiana do standardu wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunek nabycia uprawnień. Zmieniony standard wyjaśnia też, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

- *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych*: Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu zgodnie z *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* nie są automatycznie klasyfikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozycje krótkoterminowe. Grupa zmieniła odpowiednio zasady (politykę) rachunkowości oraz przeanalizowała, czy oczekiwania kierownictwa co do okresu realizacji aktywów i zobowiązań finansowych są odmienne od klasyfikacji danego instrumentu.

Nie doprowadziło to do przeklasyfikowania instrumentów finansowych w bilansie z długoterminowych do krótkoterminowych lub odwrotnie.

- o *MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe*: określenie „cena sprzedaży netto” zostało zastąpione terminem „wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży”. Grupa zmieniła odpowiednio zasady rachunkowości, co jednak nie miało wpływu na zmianę jej sytuacji finansowej.
- o *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*: Definicja kosztów finansowania zewnętrznego została zaktualizowana, w wyniku czego dwa typy kosztów, które uznawano za składowe „kosztów finansowania zewnętrznego” połączone w jedną kategorię – koszty odsetek, obliczane metodą efektywnej stopy procentowej, zgodnie z MSR 39. Grupa zmieniła odpowiednio zasady rachunkowości, co jednak nie doprowadziło do żadnych zmian jej sytuacji finansowej.
- o *MSR 38 Wartości niematerialne*: Wydatki na reklamę i promocję ujmuje się jako koszty wówczas, gdy Grupa ma prawo dostępu do towarów lub otrzymała usługę. Zmiana ta nie ma wpływu na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działań.
- o Usunięto sformułowanie mówiące o tym, że rzadko, o ile w ogóle, występują przekonujące dowody na poparcie wyboru metody amortyzacji wartości niematerialnych innej niż metoda liniowa. Grupa dokonała przeglądu okresów ekonomicznej użyteczności posiadanych wartości niematerialnych i doszła do wniosku, że wciąż właściwe jest stosowanie amortyzacji metodą liniową.

- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

Zastosowanie zmienionych regulacji nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

Zastosowanie zmiany nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- Zmiany wprowadzone przez Grupę

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok 2008.

Korekty przedstawiają się następująco:

- reklasyfikowano kwotę 792 tys. zł z kosztów sprzedaży do kosztów zarządu.

- ponadto dokonano reklasyfikacji kwoty 3 140 tys. zł z rozliczeń międzyokresowych biernych do zobowiązań z tytułu dostaw i usług wymagalnych do 12 miesięcy.

W związku z nabyciem akcji Eco-Wind Construction, którą to inwestycję Grupa traktuje jak inwestycję w jednostkę stowarzyszoną, konieczne stało się przyjęcie zasad rachunkowości w stosunku do tej inwestycji. W związku z utratą kontroli w stosunku do spółki Bahn Technik Wrocław, konieczne stało się przyjęcie zasad rachunkowości w stosunku do tej inwestycji traktowanej od tej pory jako inwestycja w jednostce współkontrolowanej.

9. Wybrane dane finansowe

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
31.12.2009 r.	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082
31.12.2008 r.	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2009		31.12.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	212 983	51 843	139 314	33 389
Aktywa obrotowe	389 171	94 730	614 871	147 366
Aktywa razem	602 154	146 573	754 185	180 755
Kapitał własny	376 908	91 745	317 018	75 980
Zobowiązania długoterminowe	61 037	14 857	59 180	14 184
Zobowiązania krótkoterminowe	164 209	39 971	377 987	90 592
Pasywa razem	602 154	146 573	754 185	180 756

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			
	31.12.2009		31.12.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	711 624	163 946	794 711	224 997
Koszt własny sprzedaży	603 638	139 068	718 957	203 549
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	107 986	24 878	75 754	21 448
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	76 652	17 659	52 924	14 984
Zysk (strata) brutto	87 930	20 258	67 991	19 249
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	70 818	16 315	55 746	15 783
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	70 818	16 315	55 746	15 783

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			
	31.12.2009		31.12.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-38 891	-8 960	141 628	40 097
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-67 573	-15 568	-51 294	-14 522
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 511	-578	81 632	23 111
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-108 975	-25 106	171 966	48 686

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.

	31.12.2009		31.12.2008	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
	Środki pieniężne na początek okresu	313 096	75 040	141 130
Środki pieniężne na koniec okresu	204 121	49 686	313 096	75 040

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 2007 roku wyniósł 3,582 zł.

10. Informacje dotyczące segmentów

Za okres od dnia 1.01.2009 do dnia 31.12.2009

Działalność kontynuowana

	Segment kolejowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	702 843	8 781	711 624	-	-	711 624
Sprzedaż między segmentami	14 227	134	14 361	-	(14 361)	-
Przychody segmentu ogółem	717 070	8 915	725 985	-	(14 361)	711 624
Wyniki						
Amortyzacja	10 084	37	10 121	-	-	10 121
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	138	138	-	-	138
	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) segmentu	88 874	355	89 229	-	(1 299)	87 930

Za okres od dnia 1.01.2008 do dnia 31.12.2008

Przekształcone

Działalność kontynuowana

	Segment kolejowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	768 165	26 546	794 711	-	-	794 711
Sprzedaż między segmentami	15 062	126	15 188	-	(15 188)	-
Przychody segmentu ogółem	783 227	26 672	809 899	-	(15 188)	794 711
Wyniki						
Amortyzacja	7 868	29	7 897	-	-	7 897
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) segmentu	63 568	5 950	69 518	-	(1 527)	67 991

Na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Działalność kontynuowana					
	Segment kolejowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa operacyjne	381 169	53 486	434 655	-	(45 484)	389 171
Zobowiązania operacyjne	173 565	35 756	209 321	-	(45 113)	164 208
Pozostałe ujawnienia						
Udział w jednostce stowarzyszonej	-	35 613	35 613	-	-	35 613
Wydatki kapitałowe	59 340	143	59 483	-	-	59 483

Na dzień 31 grudnia 2008 roku

Przekształcone

	Działalność kontynuowana					
	Segment kolejowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa operacyjne	615 108	52 391	667 499	-	(52 628)	614 871
Zobowiązania operacyjne	389 631	35 283	424 914	-	(46 927)	377 987
Pozostałe ujawnienia						
Udział w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wydatki kapitałowe	15 278	-	15 278	-	-	15 278

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

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

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

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

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

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

11. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	697 036	740 244
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 935	22 769
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	10 653	31 698
Razem	711 624	794 711

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Przychody ze sprzedaży		
Kontrakty	702 819	774 708
Zysk (strata) na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	-527	-34 464
Pozostała sprzedaż	9 332	54 467
Razem	711 624	794 711

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Koszt własny sprzedaży		
Kontrakty	590 525	680 465
Pozostała sprzedaż	13 113	38 492
Razem	603 638	718 957

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Marża na sprzedaży		
Kontrakty	112 294	94 243
Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	-527	-34 464
Pozostała sprzedaż	-3 781	15 975
Razem	107 986	75 754

12. Koszty działalności

Koszty według rodzaju:

	31.12.2009	31.12.2008
Amortyzacja	10 121	7 898
Zużycie materiałów i energii	124 570	119 832
Usługi obce	418 746	510 116
Podatki i opłaty	3 267	3 078
Wynagrodzenia	59 516	60 940
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 090	14 300
Pozostałe koszty rodzajowe	7 651	5 293
Koszty według rodzaju, razem	637 962	721 457
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 940	7 786
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-7 722	-9 759
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	-2 339	-1 884
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-27 183	-19 988
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	597 778	697 612
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	5 860	21 345
Koszt własny sprzedaży	603 638	718 957

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	59 516	60 940
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 260	10 430
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	1 140	-2
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 104	315
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-58	443
Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego	354	398
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	6 476	3 472
Razem	75 792	75 996

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

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

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	8 197	6 504
Amortyzacja wartości niematerialnych	126	162
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	16
Razem	8 323	6 682
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji		
Amortyzacja środków trwałych	36	73
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	2
Razem	36	75
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	1 022	764
Amortyzacja wartości niematerialnych	727	377
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	-
Razem	1 762	1 141
Amortyzacja środków trwałych	9 255	7 341
Amortyzacja wartości niematerialnych	853	541
Trwała utrata wartości	-	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	16
Razem	10 121	7 898

13. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Rozwiązane rezerwy, w tym:	58	263
- na świadczenia emerytalno-rentowe	-	2
- na urlopy	58	-
- na roboty poprawkowe	-	261
Pozostałe, w tym:	1 710	1 826
- otrzymane kary i grzywny	381	702
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	630	288
- zwrócone koszty postępowania spornego	2	3
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	42	30
- umorzone zobowiązania	-	111
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	74
- noty obciążeniowe	-	104
- pozostałe	655	514
Razem	1 768	2 089

14. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Utworzone rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 311	1 580
- na świadczenia emerytalno-rentowe	1 140	-
- na nagrody jubileuszowe	1 104	315
- na urlopy	-	443
- na koszty procesów	67	636
- inne	-	186
Pozostałe, w tym:	1 269	1 467
- koszty refakturowane	339	327
- koszty zakładowych obiektów socjalnych	12	36
- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	359	395
- zapłacone koszty postępowania spornego	81	34
- przekazane darowizny	20	46
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	23	31
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26	-
- wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	-	12
- wartość zlikwidowanych zapasów	-	-
- koszty na roboty poprawkowe	-	126
- opłata z tytułu leasingu operacyjnego	-	70
- amortyzacja zapasów przeznaczonych do sprzedaży	186	197
- pozostałe	223	193
Razem	3 580	3 047

15. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	9 431	10 109
- bankowych	6 251	8 150
- od należności	745	907
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	2 238	902
- pozostałych	197	150
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji	1 151	251
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych	4 230	10 040
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	26	-
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe	286	1
Przychody finansowe pozostałe	43	123
Razem	15 167	20 524

16. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 683	5 003
- od kredytów i pożyczek	2 430	3 381
- od zobowiązań	111	1 307
- pozostałe	142	315
Koszty finansowe z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności odsetkowe	391	2
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	306	40
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	588	302
Koszty finansowe z tytułu odpisu aktualiz. dot. partycypacji	41	90
Koszty finansowe pozostałe	18	20
Razem	4 027	5 457

17. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Zysk brutto	87 930	67 991
Korekty konsolidacyjne	1 161	
<i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</i>		
- różnice przejściowe, w tym:	-44 475	55 161
amortyzacja	-2 596	-193
odpisy aktualizujące	1 494	360
wycena transakcji walutowych	-4 810	37 132
ustalone przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	-45 701	7 285
naliczone różnice kursowe	-5 463	2 345
rezerwa na straty na kontraktach	6 770	8 370
niewypłacone wynagrodzenia	-2 853	2 275
pozostałe	8 684	-2 413
- różnice trwałe, w tym:	1 437	2 987
wpłaty na PFRON	755	746
przekazane darowizny	5	23
odsetki budżetowe	26	-
zaniechane prace bad. - rozwojowe	-	16
ubezpieczenia i składki członkowskie	122	83
różnica w podatku VAT		
pozostałe	529	2 119
Dochód podatkowy	46 053	126 139
Odliczenia od dochodu	-446	-23
- strata podatkowa z lat ubiegłych	-435	-
- darowizny	-11	-23
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	45 607	126 116
Podatek dochodowy według stawki 19%	8 665	23 962
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	8 665	23 962
- ujęty w rachunku zysków i strat	8 665	23 962
- ujęty w kapitale własnym	-	-

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym:

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

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

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

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Bieżący podatek dochodowy:	8 665	23 982
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 665	23 964
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	18
Podatek odroczony:	8 447	-11 737
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	8 447	-11 737
Razem	17 112	12 245

18. 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	
	31.12.2009	31.12.2008
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	32 889	27 950
Zyski (straty) netto jednostek zależnych	38 271	28 947
Korekty konsolidacyjne	-342	-1 151
Zysk (strata) netto Grupy Kapitałowej	70 818	55 746

Zysk przypadający na jedną akcję:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	70 818	55 746
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zyski jednostek stowarzyszonych	-	-
Zysk netto roku obrotowego	70 818	55 746
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	70 818	55 746
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	71 573	54 695
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	160 105 480	160 105 480
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	160 105 480	152 605 480
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	160 105 480	152 605 480

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

	31.12.2009	31.12.2008
- podstawowy	0,44	0,37
- rozwodniony	0,44	0,37
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję):		

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
- podstawowy	0,44	0,37
- rozwodniony	0,44	0,37

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

	31.12.2009	31.12.2008
- podstawowy	0,45	0,36
- rozwodniony	0,45	0,36

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

	31.12.2009	31.12.2008
Środki trwałe, w tym:	97 165	49 960
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 913	8 860
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 531	4 832
- urządzenia techniczne i maszyny	40 186	14 746
- środki transportu	43 069	19 712
- inne środki trwałe	1 466	1 810
Środki trwałe w budowie	1 469	2 129
Razem	98 634	52 089

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w nocie nr 52.

Tabele ruchu środków trwałych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2009 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	13 692	14 746	19 712	1 810	2 129	52 089
Zwiększenia - zakup	417	25 184	19 758	128	12 226	57 713
Inne	-1 944	366	180	46	-368	-1 720
Przesunięcia	708	4 138	7 628	25	-12 499	-
Zbycie	-	-3	-15	-24	-	-42
Likwidacja	-108	-	-	-24	-19	-151
Amortyzacja	-321	-4 245	-4 194	-495	-	-9 255
Wartość księgowa netto na koniec roku	12 444	40 186	43 069	1 466	1 469	98 634
Stan na 31.12.2009 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	22 183	77 040	76 374	6 921	1 469	183 987
Umorzenie	-9 739	-36 854	-33 305	-5 455	-	-85 353
Wartość księgowa netto	12 444	40 186	43 069	1 466	1 469	98 634

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	-	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

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2009	31.12.2008
Własne	96 502	49 460
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 132	2 629
Razem	98 634	52 089

Środki trwałe wykorzystywane na podstawie umów leasingu finansowego:

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	2 132	2 629

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 52.

20. Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia zmiany nieruchomości inwestycyjnych w trakcie roku:

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

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

21. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji, według spółek:

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji, według spółek		
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	2 051	2 051
Razem	2 051	2 051

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

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

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 notce 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 maju 2009 roku Jednostka Dominująca nabyła 0,98% akcji spółki PRK-7 S.A. za kwotę 210 tys. zł.

W wyniku wyżej wymienionego zdarzenia oraz wcześniejszej transakcji nabycia akcji PRK – 7 Spółka stała się właścicielem 100 % akcji spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Trojańska 7, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000004851. Akcje posiadają wartość nominalną 2,13 zł każda, to jest łączną wartość nominalną 1.266.657,75 zł.

Nabycie nastąpiło ze środków własnych Spółki. Inwestycja ma charakter długoterminowy.

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. W związku z połączeniem PRK-7 S.A. z Jednostką Dominującą wartość firmy stanowi składnik wartości niematerialnych i prawnych.

22. Test na utratę wartości firmy

Grupa wykazuje na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 53.513 tys. zł (31.12.2008: 53.513 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 2.051 tys. zł (31.12.2008: 2.051 tys. zł),

- wartości niematerialne – 51.462 tys. zł (31.12.2008: 51.462 tys. zł).

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

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2009 r. o wartości 47.797 tys. zł powstała na skutek nabycia przez jednostkę dominującą spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. („PRK-7”) w roku 2007. Wartość firmy powstała wskutek tej transakcji została alokowana na ośrodki wypracowujące

wpływy pieniężne na podstawie decyzji Zarządu jednostki dominującej w sposób następujący: 43.017 tys. zł – spółka PRK-7 S.A., 4.780 tys. zł – spółka PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. (zależna w 100% od PRK-7 S.A.).

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

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

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

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, opartych na pięcioletnich prognozach sporządzonych dla obydwu ośrodków. Prognozy oparto na budżetach i harmonogramach kontraktów długoterminowych, zarówno tych aktualnie realizowanych, jak i planowanych do pozyskania. Prognozy dotyczące kontraktów planowanych do pozyskania w spółce Trakcja Polska S.A. oparto na planach inwestycyjnych PKP PLK S.A. (opublikowanych do roku 2013). Inwestycje deweloperskie, których realizację założono w prognozie dla spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., oparte zostały o własne grunty spółki. Moment rozpoznania przychodów z działalności PRK-7 Nieruchomości uwzględnia założone harmonogramy realizacji inwestycji i sprzedaży (po zawarciu aktów notarialnych) mieszkań. Prognozy finansowe dotyczące ośrodków generujących środki pieniężne są oparte na racjonalnych i ostrożnych założeniach oraz doświadczeniu i znajomości rynków, na których działa Grupa.

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

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

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

Na pozostałą kwotę wartości firmy składa się wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A., wynosząca 2.051 tys. zł (31.12.2008: 2.051 tys. zł). Grupa uznała na dzień bilansowy, że nie zachodzi potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy z tego tytułu i z uwagi na jej niską wartość wynoszącą 2.051 tys. zł nie przeprowadziła testu na utratę wartości.

23. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	17	118
Wartość firmy	51 462	51 462
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	158	282
- oprogramowanie komputerowe	158	282
Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne w budowie	1 415	113
Razem	53 052	51 975

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2009 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość księgową netto na początek roku	118	51 462	284	-	-	111	51 975
Zwiększenia	-	-	602	-	7	1 321	1 930
Przesunięcia	17	-	-	-	-	-17	-
Zbycie	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-118	-	-726	-	-7	-	-851
Wartość księgową netto na koniec roku	17	51 462	160	-	-	1 415	53 054
Stan na 31.12.2009 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	1 378	51 462	3 159	26	15	1 415	57 455
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	-1 361	-	-3 001	-26	-15	-	-4 403
Wartość księgową netto	17	51 462	158	-	-	1 415	53 052

Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość księgową netto na początek roku	264	51 462	77	-	-	37	51 840
Zwiększenia	-	-	601	-	1	74	676
Przesunięcia	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-146	-	-396	-	-1	-	-543
Wartość księgową netto na koniec roku	118	51 462	282	-	-	111	51 973
Stan na 31.12.2008 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	1 361	51 462	2 557	26	8	111	55 525
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	-1 243	-	-2 275	-26	-8	-	-3 552
Wartość księgową netto	118	51 462	282	-	-	111	51 973

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Własne	53 052	51 973
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	53 052	51 973

Wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Wartość bilansowa wartości firmy powstałej w wyniku połączenia	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość bilansowa wartości firmy powstałej w wyniku połączenia	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

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

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Jednostki Dominującej z PRK-7 S.A. została opisana w nocie nr 21.

24. Aktywa finansowe

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych:

Na dzień 31.12.2009 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.11.2004	50 340	50 340	96,79%	96,79%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.07.2003	10 200	10 200	100,00%	100,00%
Razem					60 540	60 540		

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 Inżynieryjnych S.A.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.11.2004	50 340	50 340	96,79%	96,79%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.07.2003	10 200	10 200	100,00%	99,02%
Razem					60 540	60 540		

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

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

Aktywa finansowe:

	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Kaucja pod gwarancję bankową	-	-
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	-
Inne	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	3 433	33 682
Kaucja pod gwarancję bankową	3 433	33 655
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	27
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 402	20 251
Kaucja pod gwarancję bankową	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	21 402	20 251
Razem	24 835	53 933
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	256	164

Pożyczki Spółek Grupy wobec podmiotów powiązanych:

Dłużnik	Wierzyciel	Kwota udzielonej pożyczki	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na 31.12.2009r.
PRK 7 Nieruchomości	Trakcja Polska	4 750	26.11.2008 Aneks nr 3 z 31.12.22009	31.03.2010	WIBOR 3M+1%	4 500
PRK 7 Nieruchomości	PRKiI	2 500	21.11.2007 Aneks nr 7 z 31.12.2009	31.03.2010	WIBOR 3M+1%	2 500
PRK 7 Nieruchomości	PRKiI	3 000	07.11.2007 Aneks nr 7 z 31.12.2009	31.03.201	WIBOR 3M+1%	2 000
Bahn Technik	PRKiI	411	30.11.2009	30.11.2010	WIBOR 3M+2%	411
Razem						9 411

25. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej i stowarzyszonej**Jednostki współkontrolowane**

Grupa posiada 50% udział w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i za rok obrotowy zakończony tą datą, udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostki współkontrolowanej, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przedstawiał się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa obrotowe	6 630	-
Aktywa trwałe	5 175	-
	11 805	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-5 468	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	6 337	-
Przychody ze sprzedaży	11 401	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	-11 362	-
Koszty ogólnego zarządu	-1 156	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-173	-
Wynik na działalności finansowej	81	-
Wynik brutto	-1 209	-
Podatek dochodowy	-176	-
Wynik netto	-1 033	-

Jednostki stowarzyszone

Grupa posiada 40,68% udział w spółce Eco-Wind Construction S.A., która zajmuje się wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej.

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

Wstępna kalkulacja wartości firmy jednostki stowarzyszonej:

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

Udziały Spółki zostały nabyte w czerwcu 2009 roku.

	Rok obrotowy
	zakończony
	31.12.2009
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej	
Aktywa obrotowe	23 796
Aktywa trwałe	2 409
Zobowiązania krótkoterminowe	-874
Zobowiązania długoterminowe	-
Aktywa netto	25 331
Udział w rachunku zysków i strat jednostki stowarzyszonej	
Przychody	3 655
Zysk	138
Wartość bilansowa inwestycji	35 613

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

26. Pochodne instrumenty finansowe

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Terminowe kontrakty walutowe		
Zabezpieczające wartość godziwą (aktywa)	-	-
Zabezpieczające wartość godziwą (zobowiązania)	6 725	34 400
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	-	-
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	-
- zaliczane do zobowiązań długoterminowych	-	7 747

27. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	28 512	16 795
- odniesionych na wynik finansowy	24 699	12 982
- odniesionych na kapitał własny	3 813	3 813
Zwiększenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	18 692	27 399
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	4 251	10 644
- kosztów dotyczących realizowanych kontraktów	-	-
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	2 895	6 566
- zarachowanych odsetek	32	193
- rezerw na zobowiązania	2 652	2 516
- odpisów aktualizujących wartość aktywów	308	118
- różnic kursowych z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	1 848	3 435
- rozliczeń międzyokresowych kosztów	13	182
- przewidywanej straty na kontraktach	1 795	210
- kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów dotyczących kontraktów	3 228	1 128
- wynagrodzeń niewypłaconych	566	693
- korekta aktywa z tyt. Wieczystego użytkowania gruntu Pełczyńskiego III	-	48
- korekta błędu BDO aktywo z kons. Z 2006 Pełczyńskiego III	-	1 546
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	158	34
- innych pozycji	946	86
Odniesione na wynik finansowy okresu (z tytułu)	282	183
- w związku ze stratą podatkową	200	-
- w związku z dyskontem zobowiązań	82	79
- w związku z dyskontem należności	-	104
Zmniejszenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z odwróceniem ujemnych różnic przejściowych (z tytułu)	-27 849	-15 690
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	-8 867	-9 327
- różnicy pomiędzy kosztami zarachowanymi a poniesionymi	-	-
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	-8 154	-30
- zarachowanych odsetek	-773	-128
- rezerw na zobowiązania	-2 492	-812
- odpisów aktualizujących wartość aktywów	-125	-65
- różnic kursowych z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	-4 463	-1 796
- rozliczeń międzyokresowych kosztów	-2	-130
- kosztów NKUP dotyczących niewypłaconych wynagrodzeń	-1 108	-1 031
- kosztów NKUP dotyczących kontraktów	-537	-1 611
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-142	-59
- dyskonta		
- przewidywana strata na kontraktach	-509	-152
- innych pozycji	-677	-549
Odniesione na wynik finansowy okresu (z tytułu)	-135	-175
- w związku ze stratą podatkową	-	-
- w związku z dyskontem zobowiązań	-	-37
- w związku z dyskontem należności	-135	-138
Odniesione na kapitał własny w związku z odwróceniem ujemnych różnic przejściowych (z tytułu)	-344	-
- innych pozycji	-344	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	19 158	28 512
- odniesionych na wynik finansowy	15 689	24 699
- odniesionych na kapitał własny	3 469	3 813

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

28. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rodzajowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2009	31.12.2008
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 000	2 299
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	936	1 685
- remonty	-	-
- zapłacone prowizje	25	16
- legitymacje PKP	212	241
- opłata za grunty	-	-
- odpis na ZFŚS	-	-
- inne	-	-
- podatek od nieruchomości	-	-
- aktywowane koszty dotyczące kontraktów budowlanych	-	177
dotatnia różnica pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	184	9
naprawa rewizyjna wagonów, lokomotyw	643	171

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe	553	304
Krótkoterminowe	1 681	2 092
Razem	2 234	2 396

29. Zapasy

	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	13 897	33 474
Półprodukty i produkty w toku	22 594	20 939
Produkty gotowe	25 631	3 174
Towary	11 657	29 147
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	4 256	-
Razem, zapasy brutto	78 035	86 734
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-2 491	-1 072
Materiały	11 406	32 402
Półprodukty i produkty w toku	22 594	20 939
Produkty gotowe	25 631	3 174
Towary	11 657	29 147
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	4 256	-
Razem	75 544	85 662

Na zapasach ustanowiono zabezpieczenia, zgodnie z notą 52.

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	75 782	130 636
Dyskonto należności	-	-211
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	75 782	130 425
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	595	4
Należności budżetowe	321	1 019
Zakup akcji PRKil	1 921	2 021
Wadium	2	-
Projekt WIND	-	1 015
Należności dochodzone na drodze sądowej	423	-
Upadłości i sprzedaż wierzytelności	248	-
Pozostałe należności od osób trzecich	478	708
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	79 175	135 188
Odpisy aktualizujące wartość należności	-1 824	-2 740
Razem	77 351	132 448

Dyskontowanie należności:

Grupa odstąpiła od prezentowania dyskonta należności ze względu na małą istotność.

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 54.

Należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług netto		
Wymagalne do 12 miesięcy	72 192	125 749
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 491	2 753
Dyskonto należności	-	-211
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	74 683	128 291

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 61,4% całkowitej kwoty należności Grupy Trakcja Polska 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:

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	2 740	2 962
Zwiększenia	856	441
Utworzenie	856	441
Zmniejszenia	-1 772	-663
Wykorzystanie	-1 044	-402
Rozwiązanie	-728	-261
Stan na koniec okresu	1 824	2 740

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

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

	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 miesiąca	3 950	8 081
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 761	2 746
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	224	249
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	258	6 538
Powyżej 1 roku	197	1 589
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	6 390	19 203
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	6 390	19 203

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

	31.12.2009	31.12.2008
W walucie polskiej	62 373	82 535
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	16 803	52 653
w EUR	16 803	52 653
Razem	79 176	135 188

Należności z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności:

	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 miesiąca	45 366	64 228
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 809	36 160
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	627	1 536
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	3 502
Powyżej 1 roku	2 491	3 662
Należności przeterminowane	7 489	21 337
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	75 782	130 425
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-1 099	-2 134
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto	74 683	128 291

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2009	31.12.2008
Należności dochodzone na drodze sądowej	423	7
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	-423	-7
Razem	-	-

Należności budżetowe:

	31.12.2009	31.12.2008
Należności budżetowe	321	1 019
Odpis aktualizujący wartość należności budżetowych	-300	-300
Razem	21	719

Należności pozostałe:

	31.12.2009	31.12.2008
Inne należności	478	708
Odpis aktualizujący wartość innych należności	-2	-299
Razem	476	409

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

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 2009 roku Grupa Kapitałowa Trakcja Polska dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi krótkoterminowymi środkami kredytowymi w wysokości 9 361 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2008 roku 27.200 tys. zł.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2009	31.12.2008
W walucie polskiej	180 105	222 498
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	24 016	90 598
w EUR	24 016	90 598
Razem	204 121	313 096

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zostało przedstawione w nocie nr 48.

32. Kontrakty budowlane

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	702 819	774 708
Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	590 525	680 465
Zysk / (strata) brutto	112 294	94 243

	31.12.2009	31.12.2008
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	10 487	32 862
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	2 623	6 731
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	150	21 073
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	-	57 290
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach		

Ujęcie w bilansie:

<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
Kontrakty budowlane	2 773	27 804
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
Kontrakty budowlane	10 487	90 152

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
 krPLN/EUR – średni kurs euro na koniec danego miesiąca (ogłaszany przez NBP)

Koszty przeliczeniowe (Kp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Kp = Kz + Kf \text{ PLN} + Kf \text{ EUR} * \text{krPLN/EUR}$$

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.

33. 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 upłynnianie 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	31.12.2009	31.12.2008
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,61	0,41
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,73	2,24
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,39	0,59
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,63	1,42

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

34. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

	31.12.2009	31.12.2008
	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	30 000 000
Razem, w sztukach	160 105 480	160 105 480

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.

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

Zmiany kapitału podstawowego w okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

	Liczba w sztukach	Wartość
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
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	160 105 480	16 011
Na dzień 31 grudnia 2009 roku*	160 105 480	16 011

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	15 072 408	9,41%	15 072 408	9,41%
Pozostali akcjonariusze	63 967 562	39,96%	63 967 562	39,96%
Ogólna liczba akcji	160 105 480	100,00%	160 105 480	100,00%

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

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 rezerwowy 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 w związku z wejściem na GPW	Nakłady poniesione w związku z emisją akcji	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	55 260	22 053	117 000	-8 501	185 812
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	55 260	22 053	117 000	-8 501	185 812
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	55 260	22 053	-	-	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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

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.

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane:

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

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

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

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

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

35. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	5 411	4 394
Zwiększenia, w tym:	1 745	1 049
- korekty kapitału	-	-
- udział w wyniku finansowym	1 255	1 049
- korekty konsolidacyjne	-	-
- pozostałe	490	-
Zmniejszenia, w tym:	(327)	32
- udział w wyniku finansowym	-499	-
- pozostałe	172	32
- korekty przekształceniowe	-	-
Stan na koniec okresu	7 483	5 411

36. Zobowiązania długoterminowe

Struktura zobowiązań długoterminowych:

	31.12.2009	31.12.2008
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	43 111	33 267
Rezerwy	400	1 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 696	5 859
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 778	10 493
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747
Pozostałe zobowiązania	52	46
Razem	61 037	59 180

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)**37. Struktura walutowa zobowiązań długoterminowych**

	31.12.2009	31.12.2008
W walucie polskiej	39 922	59 180
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	21 115	-
w EUR	21 115	-
Razem	61 037	59 180

38. Rezerwy

	Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	Rezerwa na zobowią- zania sporne	Rezerwa na roboty popraw- kowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Pozo- stałe rezerwy	Razem
Rok obrotowy kończący się							
31.12.2009 r.							
Stan na 1.01.2009 r.	1 696	4 077	8 265	421	348	529	15 336
Ujęte w rachunku zysków i strat:							
- utworzenie rezerwy	-	10 314	5 318	3 376	325	11	19 344
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-1 481	-	1 481	-	-	-	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-2 262	-2 452	-21	-40	-6	-4 781
- wykorzystanie rezerwy	-215	-1 568	-7 643	-400	-330	-27	-10 183
Razem	-1 696	6 484	-3 296	2 955	-45	-22	4 380
Stan na 31.12.2009 r.	-	10 561	4 969	3 376	303	507	19 716
Rok obrotowy kończący się							
31.12.2008 r.							
Stan na 1.01.2008 r.	1 257	3 165	-	3 707	-	435	8 564
Ujęte w rachunku zysków i strat:							
- utworzenie rezerwy	1 396	1 847	8 265	421	456	227	12 612
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-117	236	-119	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-957	-120	-	-3 190	-180	-2	-4 449
- wykorzystanie rezerwy	-	-815	-	-400	-164	-12	-1 391
Razem	439	912	8 265	-3 286	348	94	6 772
Stan na 31.12.2008 r.	1 696	4 077	8 265	421	348	529	15 336

39. Struktura wiekowa rezerw

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe	400	1 768
Krótkoterminowe	19 316	13 568
Razem	19 716	15 336

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

40. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorz y-stane urlopy	Rezerwa na inne świadczenia	Razem
Rok obrotowy kończący się 31.12.2009 r.					
Stan na 1.01.2009 r.	2 128	5 814	3 067	-	11 009
Ujęte w rachunku zysków i strat:					
- utworzenie rezerwy	1 475	3 001	1 088	-	5 564
- przesunięcia pomiędzy kategoriami					-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-327	-1 319	-1 064	-	-2 710
- wykorzystanie rezerwy	-41	-545	-81	-	-667
Razem	1 107	1 137	-57	-	2 187
Stan na 31.12.2009 r.	3 235	6 951	3 010	-	13 196
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	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-600	-1 351	-2 568	-30	-4 549
- wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-	-

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe	7 696	5 859
Krótkoterminowe	5 500	5 150
Razem	13 196	11 009

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 2009 przyjęto stopę dyskontową 5,53 %, natomiast na koniec roku 2008 stopę dyskontową 6,98%. Oczekiwany wzrost wynagrodzeń ustalono na poziomie 1% (31.12.2009).

41. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	10 493	10 513
- odniesionej na wynik finansowy	5 375	5 395
- odniesionej na kapitał własny	5 118	5 118
Zwiększenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	5 405	7 168
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	2 193	327
- różnicy pomiędzy kosztami zarachowanymi a poniesionymi	-	-
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	219	3 297
- zarachowanych odsetek	227	207
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	683	335
- różnic kursowych z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	1 972	2 711
- w związku z dyskontem zobowiązań	21	22
- w związku z dyskontem należności	-	101
- innych pozycji	90	168
Odniesione na kapitał własny (z tytułu)	2 282	-
- korekty błędów podstawowych	247	-
- innych pozycji	2 035	-
Zmniejszenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-7 717	-7 188
- różnicy pomiędzy przychodami zarachowanymi a zafakturowanymi	-1 622	-889
- różnicy pomiędzy kosztami zarachowanymi a poniesionymi	-	-
- różnicy z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	-	-3 768
- zarachowanych odsetek	-163	-63
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	-174	-68
- różnic kursowych z wyceny bilansowej aktywów i pasywów	-3 529	-1 441
- dyskonta	-	-189
- inne pozycje	-2 229	-770
Odniesione na kapitał własny (z tytułu)	-685	-
- korekty błędów podstawowych	-458	-
- inne	-227	-
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	9 778	10 493
- odniesionej na wynik finansowy	3 063	5 375
- odniesionej na kapitał własny	6 715	5 118

42. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe:

	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty bankowe	42 199	32 084
- kredyt inwestycyjny	42 199	32 084
- naliczone odsetki	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	912	1 183
Razem	43 111	33 267

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe:

	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty bankowe	14 283	11 000
- kredyt inwestycyjny	14 283	11 000
- naliczone odsetki	-	-
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	411	-
- kwota główna	411	-
- naliczone odsetki	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	520	596
Razem	15 214	11 596
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	58 325	44 863

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

Kredyty Jednostki Dominującej:

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

Kredyty i pożyczki 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 31.12.2009r.
PRKiI	BRE Bank S.A.	2 000	Kredyt w rachunku bieżącym	22.03. 2000r. Aneks nr 20 z 22.10.2009r.	21.10.2010r.	WIBOR O/N+1,2%	-
PRKiI	NORDEA Bank	24 295	Kredyt inwestycyjny	Umowa FKI-EUR-ZOKK1-09-00003 z 09.02.2009r.	07.02.2014r.	Euribor 1M+2,5%	22 410
PRKiI	NORDEA Bank	2 309	Kredyt inwestycyjny	Umowa FKI-EUR-ZOKK1-09-00006 z 06.07.2009r..	31.07.2012r.	Euribor 1M+3,1%	1 988
Banh Technik	Kredyt Bank S.A.	500	Kredyt w rachunku bieżącym	Umowa nr 1999-1065 z 13.07.1999r., aneks nr 17 z 25.05.2009r.	22.05.2010r.	WIBOR O/N+2,95%	-
Bahn Technik	Leonard Weiss International GmbH	411 PLN/ 100 tys. EUR	Pożyczka	Umowa [pożyczki nr 1/2009 z 30.11.2009	30.11.2010r.	3%	411
Razem							24 809
Razem Grupa							56 892

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej:

	31.12.2009	31.12.2008
W walucie polskiej	33 927	44 863
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	24 398	-
w EUR	24 398	-
Razem	58 325	44 863

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	84 992	179 931
Dyskonto zobowiązań	-	-395
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	84 992	179 536
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	144	251
Zobowiązania budżetowe	13 344	24 287
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 941	2 597
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	358	1 404
Pozostałe zobowiązania wobec osób powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	100 635	207 824

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w notcie 54.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem		
Wymagalne do 12 miesięcy	82 489	176 919
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 503	3 012
Dyskonto zobowiązań	-	-395
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu	84 992	179 536

Dyskontowanie zobowiązań:

Grupa zrezygnowała z prezentowania dyskonta zobowiązań w związku z małą istotnością.

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

	31.12.2009	31.12.2008
W walucie polskiej	86 149	115 962
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	14 486	91 862
w EUR	14 486	91 862
Razem	100 635	207 824

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. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca

Zobowiązania według terminów ich zapadalności

	31.12.2009	31.12.2008
W okresie 1 roku	404	384
W okresie od 1 do 5 lat	550	884
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	954	1 268

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

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	595	722
W okresie od 1 do 5 lat	951	1 328
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 546	2 050
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	122	271
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 668	2 321
W okresie 1 roku	519	597
W okresie od 1 do 5 lat	906	1 183
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 425	1 780

45. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2008
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	147
- wynagrodzenia, w tym premie i nagrody, należne za rok obrotowy		
- inne koszty	-	147
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	223
Razem	3	370

46. Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	3	370
Razem	3	370

47. 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, jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym,
- 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 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku była równa ich wartości bilansowej. W roku 2009 wycena instrumentów finansowych

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku

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

wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła -527 tys. zł. natomiast w roku 2008 analogiczna wartość wyniosła -34 464 tys. zł.

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2009 r.	-	34 400	53 932	-	44 863
Zwiększenia	21 402	110 268	-19 408	-	28 988
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	103 016	843	-	28 988
Wycena	1 151	7 252	-	-	-
Przekwalifikowanie	20 251	-	-20 251	-	-
Zmniejszenia	-	-137 943	-31 092	-	-15 526
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-126 537	-28 143	-	-13 918
Wycena	-	-11 406	-2 949	-	-1 608
Stan na dzień 31.12.2009 r.	21 402	6 725	3 432	-	58 325
w tym:					
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej zaliczone do aktywów trwałych					
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	256	-	-
Razem	-	-	256	-	-
zaliczone do aktywów obrotowych					
Pozostałe aktywa finansowe	21 402	-	3 177	-	-
Razem	21 402	-	3 177	-	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	42 199
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	912
Razem	-	-	-	-	43 111
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	14 694
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	520
Pochodne instrumenty finansowe	-	6 725	-	-	-
Razem	-	6 725	-	-	15 214

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

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2008 r.	2 731	-	13 775	-	70 500
Zwiększenia	5 689	34 400	78 283	-	1 697
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	5 689	30 742	74 799	-	1 697
Wycena	-	3 658	3 484	-	-
Przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-8 420	-	-38 126	-	-27 334
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-8 420	-	-38 126	-	-27 334
Wycena	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2008 r.	-	34 400	53 932	-	44 863
w tym:					
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej zaliczone do aktywów trwałych					
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	164	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Razem	-	-	164	-	-
zaliczone do aktywów obrotowych					
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	53 768	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Razem	-	-	53 768	-	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	32 084
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	1 183
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 747	-	-	-
Razem	-	7 747	-	-	33 267
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	11 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	596
Pochodne instrumenty finansowe	-	26 653	-	-	-
Razem	-	26 653	-	-	11 596

Hierarchia wartości godziwej klas instrumentów finansowych:

	31.12.2009	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	21 402	21 402	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Walutowe kontrakty terminowe	6 725	-	6 725	-

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań;**Poziom 2** – ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych – ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

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

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

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

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 2009 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Fluktuacje na rynku walutowym nałożone na przesunięcia w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Grupy. Zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat jako element przychodów ze sprzedaży (straty redukują przychody ze sprzedaży).

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 2009 roku oraz na 31 grudnia 2008 roku poprzez zmianę marż na kontraktach denominowanych w euro, przy założeniu pozostania pozostałych wielkości bez zmian.

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

Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2009 roku	Kurs PLN/EUR	Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto	Podatek odroczoney	Łącznie
+	0,20 PLN/EUR	4,3082	260	1 109
+	0,10 PLN/EUR	4,2082	130	556
-	0,10 PLN/EUR	4,0082	-130	-556
-	0,20 PLN/EUR	3,9082	-261	-1 115

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

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	741	3 159
+	0,10 PLN/EUR	4,2724	373	1 589
-	0,10 PLN/EUR	4,0724	-377	-1 608
-	0,20 PLN/EUR	3,9724	-759	-3 236

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.

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku

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

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 otrzymaniu 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	
	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa gotówkowe	199 259	276 462

Na dzień 31 grudnia 2009 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 42.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2009 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	74 683	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	84 992	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wartość nominalna/oprocentowanie)	204 121	1 699	-1 699
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	58 325	-605	605
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		1 095	-1 095
Podatek odroczoney		208	-208
Razem		887	-887

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

	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)	179 536	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 odroczoney		228	-228
Razem		971	-971

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 61,4% całkowitej kwoty należności Grupy stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2008: 59,5%) istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

48. 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:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w kasie	77	150
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 785	36 474
Inne środki pieniężne-lokaty do 3 m-cy	199 259	276 472
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Razem	204 121	313 096
Lokaty korygujące wartość środków pieniężnych na koniec okresu	-18 500	-
Środki pieniężne na koniec okresu	185 621	313 096

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Przychody finansowe z tytułu odsetek	9 431	10 109
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 683	5 003
Wynik finansowy z tytułu odsetek	6 748	5 106
w tym dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Odsetki i dywidendy netto	6 748	5 106

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych	40 213	47 264
Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych	35 983	37 224
Wynik finansowy z tytułu różnic kursowych	4 230	10 040
w tym dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Różnice kursowe	4 230	10 040

49. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2009	31.12.2008
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	2 114	12 956
Otrzymanych gwarancji i poręczeń		12 952
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	2 114	4
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	21 265	23 886
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	13 661	19 111
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	7 596	4 775
Należności	8	-
Razem należności warunkowe	23 379	36 842
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	28 048	18 679
Udzielonych gwarancji i poręczeń	27 265	18 674
Weksli własnych	783	5
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	408 747	460 867
Udzielonych gwarancji i poręczeń	135 153	193 282
Weksli własnych	146 777	156 329
Hipotek kaucyjnych	20 108	34 436
Hipotek zwykłych	3 880	14 785
Cesji wierzytelności	-	21 638
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	53 275	3 500
Kaucji	3 356	33 654
Pozostałych zobowiązań	46 198	3 243
Razem zobowiązania warunkowe	436 795	479 546

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 2009 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1.206 tys. zł (31.12.2008: 1.244 tys. zł) i zobowiązania warunkowe w wysokości 4.037 tys. zł (31.12.2008: 3.415 tys. zł).

Zobowiązania warunkowe jednostki stowarzyszonej przypadające na Grupę wynoszą 9 216 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 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

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

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

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

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

W dniu 11 grudnia 2009 roku spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu złożyła do Sądu we Wrocławiu pozew przeciwko Przedsiębiorstwu Budowlanemu FAMBUD Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 366.000 zł. Spółka dochodzi swoich roszczeń z tytułu braku zapłaty za fakturę z dnia 7 września 2009 z tytułu wykonania robót i usług w zakresie wyizolowania sieci trakcyjnej. Spółka otrzymała odpowiedź na pozew i została wezwana do uiszczenia zaliczki na poczet kosztów postępowania sądowego. Termin rozprawy wyznaczony został na 11 marca 2010 roku.

W grudniu 2008 roku spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Legnicy o zapłatę kwoty 313 156 zł przeciwko Kopalni Bazalt. Pozew dotyczy roszczenia o odszkodowanie za wymianę wadliwego tłucznia bazaltowego dostarczonego przez dostawcę do budowy torów na szlaku Legnica – Miłkowice. Sprawa jest w toku. Przed sądem toczy się postępowanie dowodowe. Jednym z dowodów była opinia z Instytutu Geologicznego dotycząca pochodzenia wadliwego tłucznia. Kolejny dowód był niekorzystny dla powoda tj. PRKil S.A. i złożono sprzeciw. W chwili obecnej Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kolejne postępowanie sądowe dotyczy pozwu złożonego również przez spółkę zależną Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu. Pozew złożono przeciwko Łużyckiej Kopalni Bazaltu „Księginki” S.A. o zapłatę kwoty 343 389 zł z tytułu roszczenia o wymianę wadliwego tłuczni na szlaku Pieńsk – Jędrzychowie. W pierwszej instancji zapadł wyrok oddalający powództwo, jednakże w wyniku apelacji Sąd Apelacyjny we Wrocławiu uchylił ten wyrok i przekazał Sądowi Okręgowemu w Jeleniej Górze do ponownego rozpoznania. Na chwilę obecną sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie.

51. 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 rezerwy. Wszystkie akcje Spółki dominującej, w tym akcje nowej emisji – Serii F, mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy i uprawnienia do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia tych akcji. Spółka realizuje strategię, zgodnie z którą większość zysku jest zatrzymywana i przeznaczana na rozwój. Po przeprowadzeniu oferty publicznej Spółka przewiduje kontynuację strategii rozwoju. Zarząd zamierza przeznaczyć wypracowany zysk w pierwszej kolejności na rozwój Spółki. Jeżeli jednak poziom zysku za dany rok przewyższać będzie wartość planów inwestycyjnych Spółki, Zarząd Spółki będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę pozostałego zysku w formie dywidendy.

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

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

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

- kwota 16 010 548,00 została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy;
- pozostała kwota 11 939 184,54 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

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

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

Aktywa oddane pod zabezpieczenie:

	31.12.2009	31.12.2008
Rzeczowe aktywa trwałe	68 532	33 802
Zapasy	-	15 662
Inne	4 606	36 654
Razem	73 138	86 118

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

I. Hipoteki

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

TP	3 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Skaryszewskiej 19	Gwarancje ubezpieczeniowe	Hipoteka kaucyjna; inwestycje długoterminowe w nieruchomości
PRKiI	3 880	Nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Kniaziewiczza 19	Linia kredytowa (BRE Bank)	Hipoteka zwykła; rzeczowe aktywa trwałe
Razem	23 988			

II. Umowy przewłaszczenia na środkach trwałych

Spółka	Kwota obciążenia	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
PRKiI	1 250	Gwarancja udzielona przez Gerling PTU S.A.	Gwarancje ubezpieczeniowe
Razem	1 250		

III. Zastaw rejestrowy

Spółka	Kwota obciążenia	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
BT	576	Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez STU Ergo Hestia	Obciążone aktywo: zapasy
PRKiI	41 082	Oczyszczarka tłucznia (wpis do rejestru Sądu Gospodarczego)	Obciążone aktywo: rzeczowe aktywa trwałe
PRKiI	2 886	Suwnice bramowe (wpis do rejestru Sądu Gospodarczego)	Obciążone aktywo: rzeczowe aktywa trwałe
Razem	44 544		

IV. Kaucje

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

53. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Grupie na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r.

54. 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	
		31.12.2009	31.12.2008*
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., Wrocław	Polska	96,79%	96,79%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., Warszawa	Polska	100,00%	99,02%

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

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

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

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

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 kursowych i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kursowych i inne
Akcjonariusze jednostki dominującej:							
Comsa	1.01-31.12.2009	494	125	-	-	1	259
	1.01-31.12.2008	387	228	-	-	1	264
Vaditerra	1.01-31.12.2009	-	-	-	-	-	-
	1.01-31.12.2008	267	267	-	-	2	-
Spółki stowarzyszone:							
Eco-Wind	1.01-31.12.2009	-	-	-	-	-	-
Construction S.A.	1.01-31.12.2008	-	-	-	-	-	-
Razem							
	1.01-31.12.2009	494	125	-	-	1	259
	1.01-31.12.2008	654	495	-	-	3	264

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 a wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Otrzymałe pożyczki
Akcjonariusze jednostki dominującej:					
Comsa	31.12.2009	595	144		
	31.12.2008	4	251		
Vaditerra	31.12.2009				
	31.12.2008				
Spółki stowarzyszone:					
Eco-Wind	31.12.2009		2 250		
Construction S.A.	31.12.2008				
Razem					
	31.12.2009	595	2 394	-	-
	31.12.2008	4	251	-	-

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 2009 roku ani w latach poprzednich.

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

55. 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.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd	4 076	1 363
Rada Nadzorcza	120	60
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	1 164	1 662
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	138	273
Razem	5 498	3 358

56. 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 19 marca 2010 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Istotne wydarzenia w okresie 2009 roku:*Umowy na usługi budowlane:*

- W dniu 6 marca 2009 roku, spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. zawarło znaczącą umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dotyczącą wykonania robót budowlanych w ramach zadania: „Odbudowa i modernizacja linii kolejowej E-30/CW-30 na odcinku Opole – Wrocław – Legnica, szlak Środa Śląska – Malczyce tor nr 1 i 2 wraz ze stacją Malczyce. Wartość umowy netto: 167.221.361,10 PLN.
- W dniu 16 kwietnia 2009 roku, Trakcja Polska S.A. zawarła, jako lider konsorcjum znaczącą umowę ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dotyczącą wykonania robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. :Modernizacja linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Ełk, na odcinku Orzysz – Ełk w km 85,300 ÷ 120,739”. Wartość umowy netto: 38.066.367,32 PLN.
- W dniu 14 maja 2009 roku, spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. zawarło znaczącą umowę ze spółką ZNI Katowice (główny Zamawiający:PKP PLK S.A.) dotyczącą wykonania robót budowlanych w ramach zadania: „Odbudowa i modernizacja linii kolejowej E-30/CE-30 na odcinku Legnica – Wrocław – Opole, stacja Miękinia tror nr 1 i 2. Wartość umowy netto: 11.818.000 PLN.
- W dniu 20 maja 2009 roku, Trakcja Polska S.A. zawarła umowę ze spółką PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o. na wykonanie kontraktu: „Wykonanie robót budowlanych w zakresie rozbudowy, modernizacji i remontu peronu SKM, dojści na peron, układu torowego, sieci trakcyjnej na stacji Sopot”. Wartość kontraktu netto: 11.177.005 PLN.
- W dniu 16 października 2009 roku, Trakcja Polska S.A. zawarła umowę podwykonawczą ze spółką TCHAS Polska sp. z o.o. na budowę tunelu na stacji Ciechanów w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”. Wartość umowy netto:8.236.118,20 PLN
- W dniu 16 października 2009 roku, Trakcja Polska S.A. zawarła umowę na dostawę towarów ze spółką TCHAS Polska sp. z o.o. w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”. Wartość umowy netto: 16.846.441,30 PLN.
- W dniu 16 października 2009 roku, Trakcja Polska S.A. podpisała umowę ze spółką TCHAS Polska sp. z o.o. na wykonanie branżowych usług specjalistycznych na rzecz Wykonawcy w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”. Wartość umowy netto: 15 359.629,32 PLN.
- W dniu 10 listopada 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła umowę podwykonawczą z Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. Przedmiotem umowy jest wykonanie branżowych robót – elektroenergetyki na szlaku Świercze – Gąsocin w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską: „Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów”.

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku

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

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

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 9 lutego 2009 roku spółka zależna od Emitenta, Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu 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 został zaciągnięty w celu sfinansowania w 70% zakupu oczyszczarki podsypki tłuczniowej typu RM 80-750 oraz czterech transporterów materiału typu MFS 100. Wypłata kredytu nastąpiła w dwóch transzach: I transza w dniu 30 kwietnia 2009 roku w kwocie 5.068.938,00 EUR, II transza w kwocie 844.823,00 EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie Trakcji Polskiej S.A. do kwoty 5.913.761,00 Euro, zastaw rejestrowy na maszynach będących przedmiotem inwestycji PRKil S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku. Prawo bankowe.
- W dniu 12 maja 2009 roku podmiot zależny od Spółki, Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich zawarło z BRE Bank S.A. terminowe transakcje walutowe typu forward, mające na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego, na łączną nominalną kwotę 2.448.526,00 EUR.
- W dniu 13 maja 2009 roku Trakcja Polska S.A. zawarła warunkową umowę sprzedaży 25.237.520 akcji w kapitale zakładowym spółki Eco-Wind Construction S.A. Na mocy tej umowy Trakcja Polska S.A. nabyła akcje reprezentujące 38,55% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy EWC. Spółka podpisała również umowę objęcia przez Emitenta 7.500.000 akcji zwykłych imiennych serii D, o numerach od 00000001 do 07500000 o wartości nominalnej 1 zł każda w podwyższonym kapitale EWC. Łączna wartość nabytych akcji EWC wyniosła 32.737.520 zł za cenę 32.737.520 zł.
- W dniu 21 lipca 2009 roku podmiot zależny Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu podjął decyzję o wpisaniu maszyn będących przedmiotem finansowania

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

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

Wysokość zastawu rejestrowego: 10 000 000 Euro.

wydarzenia po dacie bilansowej

Umowy na usługi budowlane:

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

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 26 stycznia 2010 roku zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., podmiotu zależnego od Spółki Trakcja Polska S.A. mocą uchwały unieważnił dokumenty akcji akcjonariuszy mniejszościowych oraz wydał Spółce akcje wykupione przez akcjonariuszy mniejszościowych. Na podstawie Uchwały oraz faktycznego przejęcia akcji, Spółka stała się właścicielem 41.126 akcji PRKil, wykupionych za łączną kwotę 1.945.671,06 zł. W wyniku wyżej wymienionego zdarzenia oraz wcześniejszej transakcji nabycia akcji PRKii Spółka stała się właścicielem 100% akcji imiennych spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kniaziewiczza 19 oraz objęła 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu PRKil. Akcje posiadają wartość nominalną 2,05 zł każda, to jest łączną wartość nominalną 2.628.417,75 zł.
- W dniu 24 lutego 2010 roku wybrano jako najkorzystniejszą ofertę Konsorcjum Trakcja Polska w składzie: Trakcja Polska S.A., Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., Tchas Sp. z o.o., Zakłady Usług Energetycznych i Komunikacyjnych grupa ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Zakład Robót Komunikacyjnych – DOM w Poznaniu Sp. z o.o. w ramach zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na Wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POLiŚ 7.1-41 „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. Cena oferty netto Konsorcjum wynosi 781.123.909,43 zł. W dniu 5 marca 2010 roku Spółka Strabag S.A. złożyła protest w sprawie wyboru najkorzystniejszej oferty. W dniu 15.03.2010r. protest został w całości oddalony.
- W dniu 15 marca 2010 roku wybrano jako najkorzystniejszą ofertę Konsorcjum: Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. i Przedsiębiorstwa Budownictwa Kolejowego i Inżynieryjnego „INFRAKOL” s.c. w postępowaniu dotyczącym zamówienia publicznego prowadzonego w formie przetargu nieograniczonego na: „Modernizację linii kolejowej nr 358 na odcinku Zbąszynek – Czerwieńsk z budową łącznicy kolejowej Pomorsko – Przylep omijającej stację Czerwieńsk – Etap I”.

57. 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.

58. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd jednostki dominującej	5	4
Zarządy jednostek z Grupy	5	7
Administracja	136	138
Dział sprzedaży	28	23
Pion produkcji	890	860
Pozostali	14	21
Razem	1 078	1 053

59. 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:

	31.12.2009	31.12.2008
Pożyczki udzielone pracownikom	1 168	1 046
Środki pieniężne	274	158
RMK	-	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-1 440	-1 257
Saldo po skompensowaniu	2	-53
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 176	1 232

60. Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań jednostkowych Spółki jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

W dniu 29 lipca 2009 roku, Spółka zawarła umowę z BDO Sp. z o.o.) na:

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

Ponadto zostały zawarte umowy z wymienionym audytorem przez pozostałe spółki z Grupy (PRKił 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 2009	12 miesięcy do 31 grudnia 2008
Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego lub wypłaconego:		
- z tytułu badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego	268	309
- z tytułu przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego	162	187
- z tytułu usług doradztwa podatkowego	-	-
- z tytułów innych niż badanie i przegląd sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych danego roku obrotowego oraz usług doradztwa podatkowego	50	71
Razem	480	567

Zarząd Trakcja Polska S.A.:

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

Warszawa, 18 marca 2010 roku

Załącznik do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W uzupełnieniu danych zamieszczonych w notcie nr 52 Dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poniżej zamieszczono zestawienie gwarancji, poręczeń oraz weksli własnych Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Udzielone gwarancje i poręczenia

Trakcja Polska S.A.

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

Poręczenia wzajemne

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

PRKil S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
PKP PLK	382	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-06-01	11-02-14	GERLING
ZDIK Wrocław	669	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-07-13	12-01-31	GERLING
ZDIK Wrocław	969	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-08-25	12-04-10	PZU S.A.

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

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

PKP PLK	73	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	05-12-23	10-12-15	PZU S.A.
PNI Sp. z o.o, ZNI Radom	23	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-01-23	10-12-15	PZU S.A.
PKP PLK	92	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-02-20	10-01-25	PZU S.A.
PKP PLK	442	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-03-26	12-03-15	ERGO HESTIA
Bombardier Katowice	8	PLN	Usunięcie wad i usterek	06-04-10	10-11-14	ERGO HESTIA
PKP PLK	98	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-05-05	10-01-15	ERGO HESTIA
PKP PLK	11	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-06-06	09-12-31	PZU S.A.
ZDIK Wrocław	68	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-11-02	12-02-17	GERLING
PKP PLK	10	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	06-11-07	11-01-27	GERLING
PKP PLK	123	EUR	Usunięcie wad i usterek	210-09-16	11-02-12	GERLING
PKP PLK	208	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	07-03-29	12-06-30	PZU S.A.
PKP PLK	915	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	07-06-20	11-02-12	ERGO HESTIA
PKP PLK	135	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	07-08-14	12-01-14	ERGO HESTIA
SKANSKA S.A.OBK	213	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-09-13	12-01-31	ERGO HESTIA
PNI Sp.z. o o ZNI Kce	45	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	07-10-17	11-05-30	ERGO HESTIA
PKP PLK	77	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-03-07	13-06-14	ERGO HESTIA
PKP PLK	252	EUR	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-04-16	10-12-02	PZU S.A.
PKP PLK	595	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-06-25	13-01-12	PZU S.A.
SKANSKA S.A.OBK	3	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-07-16	12-02-13	PZU S.A.
PKP PLK	2 596	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-11-12	12-12-30	Euler HERMES
PKP PLK	2 353	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	08-11-19	13-06-20	PZU S.A.
INTERCOR PTU Zawiercie	18	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-02-05	13-09-13	PZU S.A.
PKP PLK	10 201	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-03-06	14-10-24	ERGO HESTIA
PKP PLK	76	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-02-24	10-10-15	ERGO HESTIA
PKP PLK	92	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-04-16	14-01-15	PZU S.A.
PRZEDS. NAPRAW INFRASTR W-WA	295	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-08-04	14-04-04	Euler HERMES
PRZEDS. NAPRAW INFRASTR W-WA	426	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-08-04	14-04-04	Euler HERMES
PKP PLK	70	PLN	Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek	09-09-18	13-08-01	PZU S.A.
PKP PLK	877	PLN	Usunięcie wad i usterek	09-10-25	10-03-31	GERLING
PKP PLK	500	PLN	Wadium	09-10-08	10-01-20	ALLIANZ
PKP PLK	570	PLN	Wadium	09-12-29	10-03-08	ERGO HESTIA
PKP PLK	430	PLN	Wadium	09-12-11	10-03-22	ERGO HESTIA
PKP PLK	330	PLN	Wadium	09-12-16	10-02-16	ERGO HESTIA
PKP PLK/OR POZNAŃ	2 500	PLN	Wadium	09-12-31	10-03-22	ALLIANZ
PKP PLK/OR POZNAŃ	1 500	PLN	Wadium	09-12-30	10-03-30	Euler HERMES
ZDIK Wrocław	75	PLN	Usunięcie wad i usterek	07-08-28	12-12-15	PZU S.A.
PKP PLK	60	PLN	Wadium	09-10-21	10-02-19	INTERRISK
PKP PLK	150	PLN	Wadium	09-10-21	10-02-19	INTERRISK
PKP PLK	60	PLN	Wadium	09-10-21	10-02-19	INTERRISK
SKANSKA S.A.	5	PLN	Usunięcie wad i usterek	09-11-04	13-11-19	INTERRISK
Razem tys. PLN	27 005					
Razem tys. EUR	1 590					
Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN	6 533					
Razem tys. PLN	33 538					

Weksle

Trakcja Polska S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji	Waluta	Przedmiot gwarancji	Data wystawienia	Termin gwarancji	Ubezpieczyciel
Elektroskandia SA	400	PLN	Terminowe płatności	02-10-03		
ORLEN S.A.	20	PLN	Terminowe płatności	03-03-06		
Allianz PRK Kraków	57	PLN	Usunięcie wad i usterek	05-09-01	09-12-31	
Allianz	201	EUR	Usunięcie wad i usterek	09-01-01	10-01-28	

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

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

Allianz	1 993 PLN	Należyte wykonanie robót	07-03-14	10-03-20
Allianz	674 PLN	Należyte wykonanie robót	07-03-14	10-03-20
Allianz	448 PLN	Należyte wykonanie robót	07-11-26	09-12-31
PTU	5 597 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-08-01	09-07-31
Allianz	53 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-19	09-12-31
Allianz	49 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-29	09-12-31
Warta	600 PLN	Wadium	09-08-25	10-03-23
Cemex Polska Sp. z o.o.	150 PLN	Zabezpieczenie płatności	06-10-25	09-12-31
BRE Leasing	122 PLN	Zabezpieczenie płatności	07-10-05	10-10-31
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	783 PLN	Należyte wykonanie robót	06-06-24	11-06-23
Allianz	449 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-07-28	10-03-07
Allianz	681 PLN	Należyte wykonanie robót	09-05-20	10-06-18
Gerling	2 194 PLN	Usunięcie wad i usterek	09-11-15	12-11-14
Gerling	1 209 PLN	Usunięcie wad i usterek	09-05-21	11-05-20
Gerling	770 PLN	Usunięcie wad i usterek	09-05-21	11-05-20
Gerling	2 322 PLN	Należyte wykonanie robót	09-04-16	12-11-30
PERI Polska Sp. z o.o.	3 000 PLN	Terminowej płatności	09-11-25	11-12-31
Generali	180 PLN	Usunięcie wad i usterek	07-10-16	10-10-31
Warta	19 000 PLN	Wadium	09-11-27	10-03-11
Euler Hermes	15 000 PLN	Wadium	09-12-18	10-03-19
Allianz	8 489 EUR	Należyte wykonanie robót	08-06-17	10-08-25
PZU	131 PLN	Usunięcie wad i usterek	08-12-15	13-01-14
	Razem tys. PLN	63 897 PLN		
	Razem tys. EUR	201 EUR		
	Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN	825 PLN		
	Razem tys. PLN	64 722 PLN		

PRKiI S.A.

Beneficjent	Kwota gwarancji w tys.	Waluta	Przedmiot zabezpieczenia	Termin gwarancji
BRE Bank	6 000	PLN	zabezpieczenie umowy kredytowej	22-10-2010
BRE LEASING	697	PLN	umowa LEASINGU nr PRKIL/WR/59482/2008	30-09-2012
BRE LEASING	196	PLN	umowa LEASINGU nr PRKIL/WR/81256/2009	26-05-2011
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	15-02-2015
EULER HERMES	295	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	04-04-2014
EULER HERMES	426	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	04-04-2014
EULER HERMES	15 000	PLN	wadium	30-03-2010
HESTIA	442	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	11-08-2012
HESTIA	8	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	14-11-2010
HESTIA	98	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	15-01-2010
HESTIA	915	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	12-02-2011
HESTIA	135	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	14-01-2012
HESTIA	213	PLN	gwarancja należytego wyk. Umowy	30-01-2012
HESTIA	45	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	30-05-2011
HESTIA	77	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	14-06-2013
HESTIA	10 201	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	24-10-2014
HESTIA	76	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	15-10-2010
HESTIA	570	PLN	wadium	08-03-2010
HESTIA	430	PLN	wadium	22-03-2010
HESTIA	330	PLN	wadium	16-02-2010
GERLING	877	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	31-03-2010
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
GERLING	10	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	27-01-2011

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

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

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

GERLING	123	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	12-02-2011
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	92	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	25-01-2010
PZU	208	EUR	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	16-06-2012
PZU	252	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	02-12-2010
PZU	11	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	31-12-2009
PZU	18	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	13-09-2013
PZU	92	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	15-01-2014
PZU	70	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	01-08-2013
PZU	595	PLN	gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek	12-01-2013
ALLIANZ	500	PLN	wadium	20-01-2010
ALLIANZ	2 500	PLN	wadium	22-03-2010
TRAKCJA POLSKA S.A.	1 331	PLN	gwarancja należytego wykonania Umowy	14-11-2012
Razem tys. PLN	48 941			
Razem tys. EUR	1 5902			
Razem tys. EUR przeliczone na tys PLN	6 533			
Razem PLN	55 474			

Zarząd Trakcja Polska S.A.:

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

Warszawa, 18 marca 2010 roku

**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 2009 roku**

Opinia liczy 2 strony.

Raport uzupełniający opinię liczy 17 stron.

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

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **602.154** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **70.818** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **71.058** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **59.890** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **127.475** tys. zł;
- 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:

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

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

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 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującego Grupę Kapitałową Trakcja Polska.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegającego badaniu, zwracamy uwagę na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 8.348 tys. zł powstałej w wyniku nabycia mniejszościowego pakietu akcji spółki Eco-Wind Construction S.A., dającego 40,68% udział w kapitale tej jednostki. Początkowe rozliczenie skutków finansowych nabycia akcji w podmiocie stowarzyszonym nastąpiło w oparciu o wartości księgowe aktywów i zobowiązań tej spółki. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych tej jednostki nastąpi w ciągu roku od dnia rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną, w związku z czym wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy tej jednostki może ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z nabyciem akcji podmiotu stowarzyszonego przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notcie nr 25.

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

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku

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

Przeprowadzający badanie:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

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

**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 2009 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15

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 35 pozycji.

W badanym okresie działalność Spółki polegała głównie na:

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

1.4. Podstawa działalności

Spółka działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-000-24-39

REGON 010952900

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

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

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

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

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

Wszystkie akcje są nieuprzywilejowane.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.8. Zarząd Spółki

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

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

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

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

1.9. Rada Nadzorcza

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

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

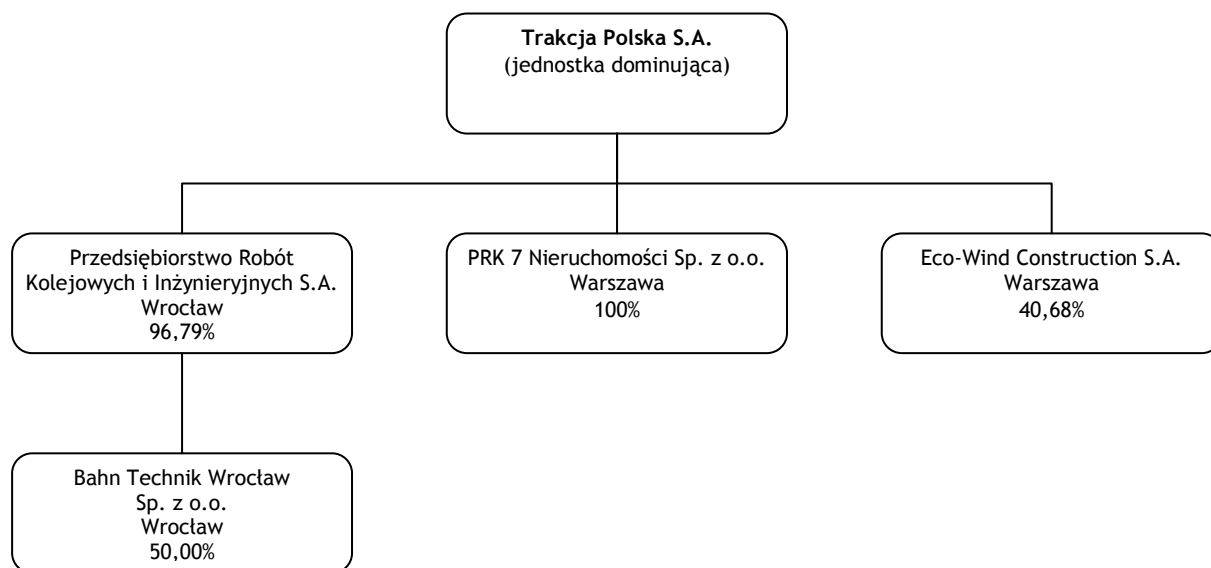
Po dniu bilansowym, do dnia niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2. Skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

w dziedzinie nieruchomości, ochrony środowiska, budownictwa drogowego, energetyki odnawialnej oraz usług komunalnych.

2.1. Podmiot dominujący

Trakcja Polska S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2009 roku
Suma bilansowa	-	414.949 tys. zł
Wynik finansowy	-	32.888 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	-	17.358 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-	120.747 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	412.653 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja Polska zawarto następujące objaśnienie:

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

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodziły następujące podmioty podporządkowane:

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	31 grudnia 2009 roku	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Eco-Wind Construction S.A.	31 grudnia 2009 roku	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska, sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 602.154 tys. zł;

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 70.818 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości 71.058 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 59.890 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 127.475 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

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

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

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

Zarząd Jednostki dominującej 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 sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku, które było badane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/2009 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 3 lipca 2009 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1605 z dnia 11 września 2009 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości z bilansu

AKTYWA	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	98 634	16,5%	52 089	6,9%	44 558	9,0%
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	0,6%	4 219	0,6%	4 366	0,9%
Wartość firmy z konsolidacji	2 051	0,3%	2 051	0,3%	49 085	9,9%
Wartości niematerialne	53 052	8,8%	51 975	6,9%	4 043	0,8%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 613	5,9%	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	256	-	164	-	13 775	2,7%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	407	0,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 158	3,2%	28 512	3,7%	16 795	3,4%
Rozliczenia międzyokresowe	553	0,1%	304	-	200	0,0%
	212 983	35,4%	139 314	18,4%	133 229	26,8%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	75 544	12,5%	85 662	11,4%	83 144	16,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	77 351	12,8%	132 448	17,6%	118 588	23,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 122	0,5%	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	24 579	4,1%	53 769	7,1%	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	2 324	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	204 121	33,9%	313 096	41,5%	141 130	28,4%
Rozliczenia międzyokresowe	1 681	0,3%	2 092	0,3%	2 348	0,5%
Kontrakty budowlane	2 773	0,5%	27 804	3,7%	15 684	3,2%
	389 171	64,6%	614 871	81,6%	363 218	73,2%
SUMA AKTYWÓW	602 154	100,0%	754 185	100,0%	496 447	100,0%

1. Podstawowe wartości z bilansu, c.d.

PASYWA	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	369 425	61,4%	311 607	41,3%	145 455	29,3%
Kapitał podstawowy	16 011	2,7%	16 011	2,1%	13 011	2,6%
Nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	30,9%	185 812	24,7%	77 313	15,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 637	0,4%	2 397	0,3%	2 397	0,5%
Pozostałe kapitały rezerwowe	84 736	14,1%	47 480	6,3%	21 937	4,4%
Niepodzielony wynik finansowy	80 229	13,3%	59 907	7,9%	30 797	6,2%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	7 483	1,2%	5 411	0,7%	4 394	0,9%
Kapitał własny ogółem	376 908	62,6%	317 018	42,0%	149 849	30,2%
Zobowiązania długoterminowe						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	43 111	7,2%	33 267	4,4%	45 782	9,2%
Rezerwy	400	0,1%	1 768	0,2%	1 332	0,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 696	1,3%	5 859	0,8%	5 943	1,2%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 778	1,6%	10 493	1,4%	10 513	2,1%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7 747	1,0%	-	-
Pozostałe zobowiązania	52	-	46	0,0%	-	-
	61 037	10,2%	59 180	7,8%	63 570	12,8%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	15 214	2,5%	11 596	1,5%	24 718	5,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	100 635	16,7%	207 824	27,6%	155 243	31,2%
Rezerwy	19 316	3,2%	13 568	1,8%	7 232	1,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 500	0,9%	5 150	0,7%	4 330	0,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	19 524	2,6%	8 890	1,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 250	0,4%	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6 725	1,1%	26 653	3,5%	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3	-	370	-	3 546	0,7%
Kontrakty budowlane	10 487	1,7%	90 152	12,1%	62 646	12,6%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	4 079	0,7%	3 150	0,4%	16 423	3,3%
	164 209	27,2%	377 987	50,2%	283 028	57,0%
SUMA PASYWÓW	602 154	100,0%	754 185	100,0%	496 447	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

	Rok kończący się 31.12.09	% przychodów ze sprzedaży	Rok kończący się 31.12.08	% przychodów ze sprzedaży	Rok kończący się 31.12.07	% przychodów ze sprzedaży
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	711 624	100,0%	794 711	100,0%	646 789	100,0%
Koszt własny sprzedaży	(603 638)	(84,8%)	(718 957)	(90,5%)	(592 904)	(91,7%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	107 986	15,2%	75 754	9,5%	53 885	8,3%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 339)	(0,3%)	(1 884)	(0,2%)	(1 978)	(0,3%)
Koszty ogólnego zarządu	(27 183)	(3,8%)	(19 988)	(2,5%)	(18 110)	(2,8%)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(1 812)	(0,3%)	(958)	(0,1%)	(4 233)	(0,7%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	76 652	10,8%	52 924	6,7%	29 564	4,6%
Wynik na działalności finansowej	11 140	1,6%	15 067	1,9%	7 213	1,1%
Zysk (strata) brutto	87 930	12,4%	67 991	8,6%	36 777	5,7%
Podatek dochodowy	(17 112)	(2,4%)	(12 245)	(1,5%)	(7 137)	(1,1%)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	70 818	10,0%	55 746	7,0%	29 640	4,6%
Działalność zaniechana						
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-		(233)	0,0%
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	70 818	10,0%	55 746	7,0%	29 407	4,5%
Przypisany:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	71 573	10,1%	54 695	6,9%	28 451	4,4%
Akcjonariuszom mniejszościowym	-755	(0,1%)	1 051	0,1%	956	0,1%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok kończący się 31.12.09	Rok kończący się 31.12.08	Rok kończący się 31.12.07
Suma bilansowa	602 154	754 185	496 447
Zysk netto	70 818	55 746	29 407
Liczba akcji na koniec okresu	160 105 480	160 105 480	130 105 480
Wskaźniki rentowności:			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> suma aktywów	11,8%	7,4%	5,9%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> kapitał własny	18,8%	17,6%	19,6%
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> przychody ze sprzedaży	10,0%	7,0%	4,5%
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	15,2%	9,5%	8,3%
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,4	1,6	1,3
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,9	1,4	1,0
Wskaźniki aktywności:			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	51 dni	53 dni	65 dni
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	48 dni	42 dni	31 dni

Wskaźniki zadłużenia:

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u>	78 dni	79 dni	80 dni
koszt własny sprzedaży			

Wskaźnik zadłużenia

<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	0,37	0,58	0,70
suma pasywów			

Wartość księgowa na jedną akcję w zł

<u>kapitał własny</u>	2,35	1,98	1,15
liczba akcji na koniec okresu			

Zysk na jedną akcję w zł

<u>zysk netto</u>	0,44	0,35	0,23
liczba akcji na koniec okresu			

**) Średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

W strukturze aktywów Grupy aktywa obrotowe reprezentują na koniec roku badanego 64,6% sumy bilansowej (81,6% na koniec 2008 roku). Wzrost udziału aktywów trwałych (18,4% na koniec roku 2008) do poziomu 35,4% na koniec roku badanego wynika w głównej mierze z zakupu specjalistycznych maszyn i urządzeń wykorzystywanych do realizacji kontraktów budowlanych o wartości ponad 37 mln zł oraz z faktu nabycia akcji spółki Eco-Wind Construction S.A. za kwotę ponad 35 mln zł.

Spadek udziału aktywów obrotowych do poziomu 64,6% sumy bilansowej (81,6% na koniec 2008 roku) wynika natomiast ze zmniejszenia się należności krótkoterminowych o niemal 52 mln zł, pozostałych aktywów finansowych o 29 mln zł oraz przede wszystkim ze spadku środków pieniężnych o niemal 109 mln zł, wynikającego m.in. z faktu wypłaty dywidendy przez jednostkę dominującą, zakupu rzeczowych aktywów trwałych, bieżących spłat rat kredytów oraz nabycia akcji w jednostce stowarzyszonej. Na działalności operacyjnej Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne, co odzwierciedla aktualny etap realizacji kontraktów i wiążących się z nimi płatności - na koniec 2008 roku Grupa posiadała istotną kwotę nadwyżki przychodów zafakturowanych, a jeszcze nierozpoznanych.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w bieżącym okresie były kapitały własne. Udział kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł do 61,4% w porównaniu z 41,3% w roku poprzednim. Kapitały stałe Grupy (kapitał własny oraz zobowiązania długoterminowe) zapewniają bezpieczne pokrycie aktywów trwałych.

Grupa zanotowała wyższą niż w latach ubiegłych rentowność sprzedaży netto i brutto, wynikającą z osiągnięcia wyższych marż na sprzedaży, odzwierciedlających faktycznie uzyskane wyniki na poszczególnych kontraktach, w tym skutki wahań kursu euro - waluty, w której zawarto część umów realizowanych przez Grupę. Powyższa poprawa przełożyła się na znaczny wzrost zysku brutto ze sprzedaży, który osiągnął w 2009 roku wartość 107.986 tys. zł (przyrost o 42,5% w porównaniu do roku poprzedniego).

Ze względu na wzrost zysku netto oraz niższą sumę bilansową w porównaniu do końca roku ubiegłego, zanotowano wzrost rentowności majątku. Niewielkiemu zwiększeniu uległa również rentowność kapitału własnego.

Płynność Grupy w badanym okresie uległa poprawie. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wzrósł o 0,8 w stosunku do roku 2008, natomiast wskaźnik płynności drugiego stopnia powiększył się o 0,5.

Wskaźnik spłaty należności handlowych zmniejszył się z 53 dni w roku 2008 do 51 dni w roku badanym, zaś wskaźnik spłaty zobowiązań zmniejszył się o jeden dzień osiągając poziom 78 dni. Przyczyn należy upatrywać w skróceniu okresów regulowania zobowiązań przez głównego odbiorcę.

Grupa zanotowała wzrost wskaźnika rotacji zapasów z 42 dni w roku 2008 do 48 dni w roku bieżącym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Trakcja Polska stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Dane finansowe jednostek prowadzących księgi rachunkowe i sporządzających sprawozdania finansowe według przepisów ustawy o rachunkowości podlegają na etapie konsolidacji stosownemu przekształceniu.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 roku nr 162, poz.1004).

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

3.1. Wartość firmy 53.513

Grupa wykazuje na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 53.513 tys. zł, która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji - 2.051 tys. zł,
- wartości niematerialne - 51.462 tys. zł.

Powyższa kwota powstała w wyniku akwizycji i połączeń dokonanych przez jednostkę dominującą w ubiegłych latach. Dominującą część wartości niematerialnych stanowi wartość firmy powstała na skutek nabycia przez jednostkę dominującą spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A. w roku 2007. Wartość ta, w kwocie 47.797 tys. zł ujmowana poprzednio wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja Polska, została ujęta już w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na skutek połączenia w 2009 roku ze spółką zależną - Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych - 7 S.A.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości wartości firmy, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. Szczegóły opisano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w nocy nr 22.

3.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych 35.613

udział procentowy w sumie bilansowej 5,9%

W badanym okresie jednostka dominująca stała się akcjonariuszem spółki Eco-Wind Construction S.A. i posiada 40,68% udział w jej kapitale zakładowym. Eco-Wind Construction działa w branży energetyki wiatrowej i zajmuje się głównie opracowywaniem i sprzedażą projektów farm wiatrowych. Inwestycja została sfinansowana ze środków jednostki dominującej pozyskanych w roku 2008 w drodze publicznej emisji akcji.

Jednostka stowarzyszona została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Udział Grupy w zysku jednostki stowarzyszonej wyniósł 138 tys. zł.

W opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zawarto następujące objaśnienie:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegającego badaniu, zwracamy uwagę na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 8.348 tys. zł powstałej w wyniku nabycia mniejszościowego pakietu akcji spółki Eco-Wind Construction S.A., dającego 40,68% udział w kapitale tej jednostki. Początkowe rozliczenie skutków finansowych nabycia akcji w podmiocie stowarzyszonym nastąpiło w oparciu o wartości księgowe aktywów i zobowiązań tej spółki. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych tej jednostki nastąpi w ciągu roku od dnia rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną, w związku z czym wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy tej jednostki może ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z nabyciem akcji podmiotu stowarzyszonego przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie nr 25.”

3.3. Zobowiązania warunkowe

Informacja o zobowiązaniach pozabilansowych Grupy i o zabezpieczeniach ustanowionych na jej majątku została zawarta w nocie nr 52 oraz w załączniku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd 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.

8. 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.

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku

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

Przeprowadzający badanie:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

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