

TRAKCJA POLSKA S.A.



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2010 ROKU**

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

Warszawa, maj 2010 r.

Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska
- II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- III. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- IV. Kwartalna informacja finansowa Spółki Trakcja Polska S.A.
- V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja Polska S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 3 603 tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku wykazujące dochody całkowite ogółem 3 603 tys. zł.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2010 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę 529 782 tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 42 062 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 1 530 tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 14 maja 2010 roku

SPIS TREŚCI

Strona

| | | |
|------|--|----|
| I. | WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA..... | 3 |
| II. | SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 5 |
| | 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 |
| III. | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 1. | Informacje ogólne | 10 |
| 2. | Skład Grupy..... | 10 |
| 3. | Zmiany w strukturze Grupy | 11 |
| 4. | Skład Zarządu jednostki dominującej | 11 |
| 5. | Akcjonariat jednostki dominującej..... | 11 |
| 6. | Stan posiadania akcji jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę | 12 |
| 7. | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 12 |
| 8. | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 12 |
| 9. | Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 13 |
| 10. | Istotne zasady rachunkowości | 14 |
| 11. | Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości..... | 15 |
| 12. | Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja Polska za I kwartał 2010 roku | 18 |
| 13. | Sezonowość i cykliczność..... | 18 |
| 14. | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych..... | 19 |
| 15. | Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału | 19 |
| 16. | Czynniki ryzyka | 20 |
| 17. | Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz | 20 |
| 18. | Informacje dotyczące segmentów..... | 20 |
| 19. | Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 24 |
| 20. | Należności i zobowiązania warunkowe..... | 25 |
| 21. | Istotne sprawy sądowe i sporne..... | 25 |
| 22. | Dywidendy wypłacone i zadeklarowane..... | 26 |
| 23. | Informacje na temat podmiotów powiązanych | 27 |
| 24. | Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2010 roku oraz następujące po dniu bilansowym..... | 27 |
| IV. | KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA..... | 33 |
| | JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 34 |
| | SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH..... | 35 |
| | JEDNOSTKOWY BILANS..... | 36 |
| | JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 37 |
| | ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH..... | 38 |
| V. | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 39 |
| 1. | Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja Polska S.A. za I kwartał 2010 roku | 39 |
| 2. | Sezonowość i cykliczność..... | 39 |
| 3. | Należności i zobowiązania warunkowe..... | 40 |

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA

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

| Okres zakończony | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 31.03.2010 | 3,9669 | 3,8622 | 4,1109 | 3,8622 |
| 31.03.2009 | 4,5994 | 4,9170 | 4,8999 | 4,7013 |
| 31.12.2009 | 4,3406 | 3,9170 | 4,8999 | 4,1082 |

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

| | 31.03.2010 | | 31.12.2009 | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Aktywa trwałe | 211 320 | 54 715 | 212 983 | 51 843 |
| Aktywa obrotowe | 318 462 | 82 456 | 389 171 | 94 730 |
| Aktywa razem | 529 782 | 137 171 | 602 154 | 146 573 |
| Kapitał własny | 375 378 | 97 193 | 376 908 | 91 745 |
| Zobowiązania długoterminowe | 58 229 | 15 077 | 61 037 | 14 857 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 96 175 | 24 901 | 164 209 | 39 971 |
| Pasywa razem | 529 782 | 137 171 | 602 154 | 146 573 |

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

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

| | Okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2010 | | Okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2009 | |
|--|--|----------|--|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| | Przychody ze sprzedaży | 50 296 | 12 679 | 102 906 |
| Koszt własny sprzedaży | 40 521 | 10 215 | 100 057 | 21 754 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 9 775 | 22 894 | 2 849 | 44 128 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 495 | 1 133 | (1 964) | (427) |
| Zysk (strata) brutto | 5 557 | 1 401 | 2 633 | 572 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 603 | 908 | 1 828 | 397 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | 3 603 | 908 | 1 828 | 397 |

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

| | Okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2010 | | Okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2009 | |
|--|--|----------|--|-----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | (30 488) | (7 686) | (132 985) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (7 383) | (1 861) | (40 959) | (8 905) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | (4 191) | (1 057) | 21 435 | 4 660 |
| Przepływy środków pieniężnych netto, razem | (42 062) | (10 604) | (152 509) | (33 159) |

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

| | 31.03.2010 | | 31.03.2009 | |
|-------------------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Środki pieniężne na początek okresu | 185 534 | 45 162 | 313 096 | 87 408 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 143 472 | 37 148 | 160 587 | 34 158 |

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2008 r. wyniósł 4,1724 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
| | Niebadane | Niebadane |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 50 296 | 102 906 |
| Koszt własny sprzedaży | 40 521 | 100 057 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 9 775 | 2 849 |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji | 546 | 405 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 185 | 5 797 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 105 | 1 518 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 654 | 129 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 495 | (1 964) |
| Przychody finansowe | 2 048 | 5 774 |
| Koszty finansowe | 986 | 1 177 |
| Zysk (strata) brutto | 5 557 | 2 633 |
| Podatek dochodowy | 1 182 | 805 |
| Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej | (772) | - |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 603 | 1 828 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | 3 603 | 1 828 |
| Przypisany: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 603 | 1 967 |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | - | (139) |
| Zysk na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję) | | |
| Podstawowy | 0,02 | 0,01 |
| Rozwodniony | 0,02 | 0,01 |
| Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję) | | |
| Podstawowy | 0,02 | 0,01 |
| Rozwodniony | 0,02 | 0,01 |
| Zysk na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję) | | |
| Podstawowy | 0,02 | 0,01 |
| Rozwodniony | 0,02 | 0,01 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zysk netto za okres | 3 603 | 1 828 |
| Inne całkowite dochody: | - | - |
| Calkowity dochód za okres | 3 603 | 1 828 |
| Przypisany: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 603 | 1 967 |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | - | (139) |

SKONSOLIDOWANY BILANS

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | 211 320 | 212 983 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 95 216 | 98 634 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 666 | 3 666 |
| Wartość firmy z konsolidacji | 2 051 | 2 051 |
| Wartości niematerialne | 53 578 | 53 052 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 34 841 | 35 613 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 256 | 256 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 20 960 | 19 158 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 752 | 553 |
| Aktywa obrotowe | 318 462 | 389 171 |
| Zapasy | 77 898 | 75 544 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 26 911 | 77 351 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 5 489 | 3 122 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 21 885 | 24 579 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 169 972 | 204 121 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 5 099 | 1 681 |
| Kontrakty budowlane | 11 208 | 2 773 |
| SUMA AKTYWÓW | 529 782 | 602 154 |
| PASYWA | | |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) | 375 378 | 369 425 |
| Kapitał podstawowy | 16 011 | 16 011 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 185 812 | 185 812 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 2 637 | 2 637 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 87 086 | 84 736 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 83 832 | 80 229 |
| Kapitały mniejszości | - | 7 483 |
| Kapitał własny ogółem | 375 378 | 376 908 |
| Zobowiązania długoterminowe | 58 229 | 61 037 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 38 168 | 43 111 |
| Rezerwy | 463 | 400 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 7 542 | 7 696 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 011 | 9 778 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 45 | 52 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 96 175 | 164 209 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 14 825 | 15 214 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 39 928 | 100 635 |
| Rezerwy | 16 572 | 19 316 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 887 | 5 500 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 250 | 2 250 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 988 | 6 725 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 | 3 |
| Kontrakty budowlane | 13 702 | 10 487 |
| Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań | 2 020 | 4 079 |
| SUMA PASYWÓW | 529 782 | 602 154 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|------------------|
| | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
| | Niebadane | Niebadane |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | 5 557 | 2 633 |
| Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej | - | - |
| Korekty o pozycje: | (36 045) | (135 618) |
| Amortyzacja | 2 543 | 2 247 |
| Różnice kursowe | (1 131) | |
| Odsetki i dywidendy netto | 194 | 636 |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej | 163 | (21) |
| Zmiana stanu należności | 47 873 | 8 352 |
| Zmiana stanu zapasów | (2 558) | (6 167) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (61 859) | (101 642) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek | (5 572) | (4 871) |
| Zmiana stanu rezerw | (2 503) | (649) |
| Zmiana stanu kontraktów budowlanych | (5 220) | (25 643) |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych | (4 737) | 13 522 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (3 238) | (21 453) |
| Pozostałe | - | 71 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (30 488) | (132 985) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (2 276) | (43 929) |
| - nabycie | (2 281) | (43 962) |
| - sprzedaż | 5 | 33 |
| Aktywa finansowe | (5 107) | 2 970 |
| - sprzedane lub zwrócone | 14 893 | 4 428 |
| - nabyte | (20 000) | (1 458) |
| Odsetki uzyskane | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (7 383) | (40 959) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów | - | 25 000 |
| Spłata pożyczek i kredytów | (3 567) | (2 750) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | - | - |
| Odsetki zapłacone | (486) | (636) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (138) | (179) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (4 191) | 21 435 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (42 062) | (152 509) |
| Różnice kursowe netto | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 185 534 | 313 096 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 143 472 | 160 587 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

| <i>Niebadane</i> | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Razem kapitał własny |
|---|---|---|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Niepodzielony wynik finansowy | Kapitał mniejszości | |
| Na dzień 1.01.2010 r. | 16 011 | 185 812 | 2 637 | 84 736 | 80 229 | 7 483 | 376 908 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1.01.2010 r. po korektach | 16 011 | 185 812 | 2 637 | 84 736 | 80 229 | 7 483 | 376 908 |
| Dochody całkowite za okres | - | - | - | - | 3 603 | - | 3 603 |
| Nabycie udziałów mniejszości | - | - | - | 2 350 | - | (7 483) | (5 133) |
| Na dzień 31.03.2010 r. | 16 011 | 185 812 | 2 637 | 87 086 | 83 832 | - | 375 378 |
| <i>Niebadane, przekształcone</i> | | | | | | | |
| Na dzień 1.01.2009 r. | 16 011 | 185 812 | 2 397 | 47 480 | 59 907 | 5 411 | 317 018 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1.01.2009 r. po korektach | 16 011 | 185 812 | 2 397 | 47 480 | 59 907 | 5 411 | 317 018 |
| Dochody całkowite za okres | - | - | - | - | 1 967 | (139) | 1 828 |
| Inne | - | - | - | - | 311 | 4 | 315 |
| Na dzień 31.03.2009 r. | 16 011 | 185 812 | 2 397 | 47 480 | 62 185 | 5 276 | 319 161 |

III.DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku.

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

Spółka dominująca Grupy 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 brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.12.2007 r. Wcześniej firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka dominująca działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 r. (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami.

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 0000084266. Spółce Trakcja Polska – PKRE S.A. nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4523A. Od dnia 22 marca 2010 roku siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Złotej 59 XVIII piętro.

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 | |
|---|----------|--|------------------------------|------------|
| | | | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
| Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiL”, „PRKiL S.A.”) | Wrocław | Roboty inżynieryjne i budowlano-montażowe | 100,00% | 96,79% |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”) | Warszawa | Działalność deweloperska, zarządzanie nieruchomościami wspólnot mieszkaniowych na zlecenie | 100,00% | 100,00% |

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

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

| Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział w kapitale | |
|--|----------|--|------------------------------|------------|
| | | | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik”) | Wrocław | Roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska | 50,00% | 50,00% |

W skład Grupy wchodzi również jednostka stowarzyszona Eco-Wind Construction S.A. („EWC”, „EWC S.A.”, „Eco-Wind Construction”), w której jednostka dominująca posiada 40,68% akcji.

Na dzień 31 marca 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

3. Zmiany w strukturze Grupy

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

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

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

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”)

4. Skład Zarządu jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2010 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 2010 roku do 31 marca 2010 roku w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy nie nastąpiły żadne zmiany.

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

5. Akcjonariat jednostki dominującej

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % udział w głosach na WZA |
|-------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|---------------------------|
| COMSA S.A. | 81 065 510 | 50,63% | 81 065 510 | 50,63% |
| ING | 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% |

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

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

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

| 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 ostatniego raportu rocznego, tj. od 19 marca 2010 r., nie nastąpiły żadne zmiany posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 14 maja 2010 roku.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

8.1 Profesjonalny osąd

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

8.2 Niepewność szacunków

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

Wycena rezerw

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

Rezerwy na roboty poprawkowe

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

9. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

9.1 Podstawa sporządzenia kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

9.2 Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2010 roku sporządzone zostało także zgodnie z wymogami obowiązującymi spółki publiczne.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za 2009 rok, które zostało opublikowane w dniu 19 marca 2010 roku.

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

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

Wszystkie jednostki w Grupie, z wyjątkiem Bahn Technik Sp. z o.o. oraz Eco-Wind Construction S.A, prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Bahn Technik Sp. z o.o. i

Eco – Wind Construction S.A. prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”).

10. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Trakcja Polska został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok, opublikowanym w dniu 19 marca 2010 roku.

W niniejszym 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 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany dnia 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 dnia jego zatwierdzenia przez Unię Europejską.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 32 od 1 stycznia 2011 roku.

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

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

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne poprawki do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

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

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

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

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

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

Zmieniona interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosuje Interpretację KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 roku.

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

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

- 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* opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku,
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania* opublikowana w dniu 26 listopada 2009 roku,
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe* wydana w dniu 26 listopada 2009 roku,
- Poprawki do różnych standardów rachunkowości wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku.

11. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. 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 sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy:

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

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

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

- *Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany dnia 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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

- *Poprawka do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane. Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Poprawka do MSR 39 została opublikowana dnia 31 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Poprawka precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczana. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub

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

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

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

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

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

- 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). W ramach poprawek zmieniono m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Poprawka nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosowała te poprawki zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie ich opublikowania. Na dzień sporządzenia niniejszego 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. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

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

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

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

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto, dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku, Grupa byłaby zobowiązana zastosować zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, który został opublikowany dnia 23 lipca 2009 roku.

Grupa stosuje ten standard według wytycznych Unii Europejskiej, które mogą założyć późniejszy termin aplikacji tej regulacji.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej dla danych porównywalnych za I kwartał 2009 roku.

Korekty przedstawiają się następująco:

Przesunięcie kwoty 120 tys. zł z pozycji koszty sprzedaży, dystrybucji i marketingu do pozycji koszty zarządu.

12. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja Polska za I kwartał 2010 roku

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku Grupa Trakcja Polska uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 50 296 tys. zł, co stanowi 51% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Zmniejszenie przychodów w pierwszym kwartale 2010 roku spowodowane było niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi a także przesunięciem w czasie przetargów ogłaszanych przez największego odbiorcę usług Grupy - PKP PLK S.A.

Koszt własny sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku zmniejszył się o 60% i jego wartość wyniosła 40 521 tys. zł. Wyższy o 9 p.p. spadek kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do spadku przychodów ze sprzedaży spowodował poprawę marży zysku brutto ze sprzedaży o 6 926 tys. zł. Wzrosła ona z 3% w 2009 roku do 19% w 2010 roku i wyniosła 9 775 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 4 495 tys. zł i wzrósł o kwotę 6 459 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to osiągnął wartość ujemną – 1 964 tys. zł.

W omawianym okresie Grupa zanotowała zysk brutto w wysokości 5 557 tys. zł i był on o 2 924 tys. zł wyższy niż w okresie porównywalnym poprzedniego roku, kiedy to osiągnął poziom 2 633 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2010 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 7,2% i w stosunku do pierwszego kwartału poprzedniego roku wzrosła o 5,4 p.p. Zysk netto Grupy za okres 3 miesięcy 2010 roku wyniósł 3 603 tys. zł i był wyższy o 97% w stosunku do wyniku roku ubiegłego tj. o kwotę 1 776 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec pierwszego kwartału 2010 roku poziom 529 782 tys. zł i była niższa o 72 372 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2009.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 1 663 tys. zł, a aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 70 709 tys. zł.

Aktywa obrotowe obniżyły się o 18% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009. Spadek ten wynika przede wszystkim z obniżenia poziomu środków pieniężnych o kwotę 34 149 tys. zł. Spowodowane to było głównie regulowaniem bieżących zobowiązań wobec kontrahentów. Zmniejszeniu uległ również stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 50 440 tys. zł tj. o 65%.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej zmniejszyły się na dzień 31.03.2010 roku o kwotę 1 530 tys. zł w porównaniu do 31.12.2009 roku. Spadek ten związany jest z całkowitym wykupem akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych w spółce zależnej. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem pozostałych kapitałów rezerwowych oraz niepodzielonego wyniku finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o kwotę 68 034 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Spadek ten wynika głównie ze spłaty zobowiązań wobec podwykonawców i zapłaty zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 rok.

13. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż Grupy osiąga najniższe wartości w pierwszym kwartale roku z powodu niesprzyjających warunków pogodowych. W roku bieżącym niesprzyjające warunki pogodowe miały szczególnie istotny wpływ na wielkość sprzedaży Grupy.

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

W okresie objętym niniejszym raportem Jednostka Dominująca nie emitowała i nie dokonywała spłaty dłużnych papierów wartościowych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności naszej Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągane na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. Nasza Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Nasza Grupa nie może jednak prowadzić tzw. rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Wobec powyższego, fluktuacje na rynku walutowym wraz z przesunięciami w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy naszej Grupy Kapitałowej. Grupa posiada zawarte kontrakty terminowe typu forward. Grupa nie widzi jednak zagrożenia istotnej zmiany jej sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej ani zagrożenia realizacji zobowiązań Grupy spowodowanego posiadanymi kontraktami terminowymi (wyłącznie kontrakty typu forward).
- Politykę monetarną Banku Centralnego, przekładającą się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji nasza Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez naszych kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się naszej płynności finansowej.
- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych, mogą przynosić zarówno pozytywne efekty, jak i zagrożenia dla wyniku finansowego naszej Grupy Kapitałowej.

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

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

16. Czynniki ryzyka

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

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

17. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Grupa Trakcja Polska nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2010 rok.

18. Informacje dotyczące segmentów

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

- Segment budownictwa kolejowego, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora kolejowego (TP, PRKiL, 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 niepowiązаныmi.

| Za okres od dnia 1.01.2010 do dnia 31.03.2010 | Działalność kontynuowana | | | | | |
|--|---------------------------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------|
| | Segment kolejowy | Pozostałe segmenty | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 45 891 | 4 405 | 50 296 | - | | 50 296 |
| Sprzedaż między segmentami | 4 100 | 18 | 4 118 | - | (4 118) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 49 991 | 4 423 | 54 414 | - | (4 118) | 50 296 |
| Wyniki | | | | | | |
| Amortyzacja | 2 534 | 10 | 2 544 | - | - | 2 544 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | | (772) | (772) | - | - | (772) |
| Zysk (strata) segmentu | 4 752 | 601 | 5 353 | | 204 | 5 557 |
| Za okres od dnia 1.01.2009 do dnia 31.03.2009 | Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przekształcone | | | | | | |
| | Segment kolejowy | Pozostałe segmenty | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 100 940 | 1 966 | 102 906 | - | - | 102 906 |
| Sprzedaż między segmentami | 2 539 | 44 | 2 583 | - | (2 583) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 103 479 | 2 010 | 105 489 | - | (2 583) | 102 906 |
| Wyniki | | | | | | |
| Amortyzacja | 2 241 | 6 | 2 247 | - | - | 2 247 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | | | - | - | - | - |
| Zysk (strata) segmentu | 2 773 | 163 | 2 936 | | (303) | 2 633 |

| Na dzień 31 marca 2010 roku | Działalność kontynuowana | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------|------------------------|------------|--------------------|
| | Segment kolejowy | Pozostałe segmenty | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Aktywa operacyjne | 301 888 | 50 478 | 352 366 | - | (33 903) | 318 463 |
| Zobowiązania operacyjne | 95 658 | 32 333 | 127 991 | - | (31 815) | 96 176 |
| Pozostałe ujawnienia | | | | | | |
| Udział w jednostce stowarzyszonej | | 34 841 | 34 841 | - | - | 34 841 |
| Wydatki kapitałowe | 2 227 | 54 | 2 281 | - | - | 2 281 |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku | Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przekształcone | | | | | | |
| | 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 |

19. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Kredyty bankowe | 37 413 | 42 199 |
| - kredyty inwestycyjne | 37 413 | 42 199 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 755 | 912 |
| Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe | 38 168 | 43 111 |

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Kredyty bankowe | 14 087 | 14 283 |
| - kredyty inwestycyjne | 14 087 | 14 283 |
| Pożyczki od jednostek niepowiązanych | 193 | 411 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 545 | 520 |
| Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe | 14 825 | 15 214 |
| Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 52 993 | 58 325 |

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

Kredyty Jednostki Dominującej:

| Nazwa podmiotu | Kwota kredytu (w tys. PLN) | Rodzaj kredytu | Data umowy | Termin wymagalności | Oprocentowane | Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2010 |
|-----------------|----------------------------|--|------------|---------------------|-----------------|--|
| Bank PEKAO S.A. | 55 000 | Kredyt inwestycyjny | 28.11.2007 | 30.11.2012 | WIBOR 1M +0,55% | 29 333 w tym: 18 333 – zobowiązania długoterminowe 11 000 – zobowiązania krótkoterminowe |
| Bank BPH S.A. | do 18 000 | Wielowalutowa, wielocelowa linia kredytowa | 20.10.2008 | 26.11.2010 | WIBOR 1M +1,6% | - |
| Razem | | | | | | 29 333 |

Kredyty pozostałych spółek z Grupy:

| Dłużnik | Nazwa podmiotu | Kwota kredytu (w tys. PLN) | Rodzaj kredytu | Data umowy | Termin wymagalności | Oprocentowanie | Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2010 |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--|---------------------|------------------|---|
| PRKil S.A. | 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% | - |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | Kredyt Bank S.A. | do 500 | Limit kredytowy w rachunku bieżącym | 13.07.1999r. Aneks nr 17 z 25.05.2009r. | 22.05.2010r. | WIBOR O/N +2,95% | - |
| PRKil S.A. | NORDEA BANK POLSKA S.A. | 5.914 EUR co stanowi 24.295 PLN | Kredyt inwestycyjny w walucie | 09.02.2009 | 07.02.2014 | EURIBOR 1M+2,5% | 5.302 EUR co stanowi 20.477 PLN |
| PRKil S.A. | NORDEA BANK POLSKA S.A. | 562 EUR co stanowi 2.378 PLN | Kredyt inwestycyjny w walucie | 06.07.2009 | 31.07.2012 | EURIBOR 1M+3,1% | 437 EUR co stanowi 1.688 PLN |
| Bahn Technik | Leonard Weiss International GmbH | 385 PLN/ 100 tys. EUR | Pożyczka | Umowa [pożyczki nr 1/2009 z 30.11.2009 | 30.11.2010r. | 3% | 193 |
| Razem | | | | | | | 22.358 |
| Razem Grupa | | | | | | | 51.691 |

20. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|--|-----------------|-----------------|
| | Niebadane | Badane |
| Należności warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 2 114 | 2 114 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | - | |
| Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie | 2 114 | 2 114 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 27 699 | 21 265 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | 20 528 | 13 661 |
| Weksle otrzymane pod zabezpieczenie | 7 167 | 7 596 |
| Pozostałych należności | 4 | 8 |
| Razem należności warunkowe | 29 813 | 23 379 |
| Zobowiązania warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 26 594 | 28 048 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 25 811 | 27 265 |
| Weksli własnych | 783 | 783 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 368 480 | 408 747 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 122 822 | 135 153 |
| Weksli własnych | 130 975 | 146 777 |
| Hipotek kaucyjnych | 15 862 | 20 108 |
| Hipotek zwykłych | 3 880 | 3 880 |
| Cesji wierzytelności | - | - |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej | 52 176 | 53 275 |
| Kaucji | 179 | 3 356 |
| Pozostałych zobowiązań | 42 586 | 46 198 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 395 074 | 436 795 |
| Razem, pozycje pozabilansowe | -365 261 | -413 416 |

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

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 31 marca 2010 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 194 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 4 148 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 I kwartału 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

21. Istotne sprawy sądowe i sporne

Postępowanie w przedmiocie złożonych w dniu 26 oraz 27 lipca 2007 roku przez Wspólnotę Mieszkaniową Kazimierza Deyny 7 w Warszawie oraz osobę fizyczną odwołań od decyzji zatwierdzającej projekt budowlany i wydającej pozwolenie na budowę zespołu zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej z garażem podziemnym wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną na terenie działek położonych przy ul. gen. Pełczyńskiego w Warszawie. W związku z planowaną przez Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. inwestycją deweloperską w Warszawie w rejonie ul. gen. Pełczyńskiego, została wydana z upoważnienia Prezydenta m.st. Warszawy, w dniu 9 lipca 2007 roku, decyzja o pozwoleniu na budowę (numer 504/Bem/2007, znak: AM-BK/7353/13/07/ME).

Od powyższej decyzji Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny 7 w Warszawie odwołała się kwestionując prawo PRK - 7 S.A. do realizacji inwestycji na jednej z działek (nr ew. 111/31 z obrębu 6-11-02) W ramach toczącego przed Wojewodą Mazowieckim postępowaniem odwoławczym PRK - 7 S.A. podniosła, że z aktu

notarialnego dotyczącego nabycia nieruchomości, na której ma być prowadzona inwestycja wynika, że każdemu użytkownikowi wieczystemu nieruchomości przysługuje prawo przejazdu i przechodu przez tą działkę oraz prawo dysponowania tą działką na cele budowlane, a w szczególności prawo do wybudowania na tej działce drogi, chodnika, sieci ciepłej, energetycznej, wodociągowej i kanalizacyjnej, gazowej teletechnicznej oraz przyłączenia ich do infrastruktury i budynków, które w ramach realizacji tej inwestycji zostaną wybudowane. W związku z powyższym w ocenie PRK 7 Nieruchomości rozszczenia Wspólnoty Mieszkaniowej Kazimierza Deyny 7 są bezpodstawne.

Dnia 14 stycznia 2008 r. PRK - 7 S.A. otrzymała decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą pozwolenie na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I-szej instancji. W związku z powyższym PRK - 7 S.A. dnia 12 lutego 2008 r. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie decyzji w całości zarzucając organowi wydającemu decyzję rażące naruszenie prawa materialnego i procesowego. W dniu 27 maja 2008. roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Wojewody Mazowieckiego uchylającą decyzję Prezydenta m. st. Warszawy w przedmiocie pozwolenia na budowę i przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania. W uzasadnieniu wyroku WSA wskazał, że Wojewoda Mazowiecki wydając decyzję o uchyleniu decyzji Prezydenta m. st. Warszawy w przedmiocie pozwolenia na budowę, przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania, naruszył przepisy postępowania administracyjnego. Sąd wskazał również, że przekazując sprawę do ponownego rozpoznania Wojewoda Mazowiecki powinien uzasadnić konieczność przeprowadzenia postępowania wyjaśniającego w całości lub w znacznej części, jak również wykazać z jakich przyczyn sam nie przeprowadził postępowania uzupełniającego. W ocenie WSA Prezydent m.st. Warszawy, działając jako organ pierwszej instancji, przeprowadził postępowanie wyjaśniające w sposób wystarczający do rozstrzygnięcia sprawy, w związku z czym jeżeli Wojewoda Mazowiecki, w postępowaniu odwoławczym miał wątpliwości co do części materiału dowodowego mógł sam przeprowadzić postępowanie uzupełniające na podstawie art. 136 kpa (przepis ten upoważnia organ odwoławczy do przeprowadzenia takiego postępowania).

Ponadto w uzasadnieniu wyroku WSA zauważył, że kwestionując oświadczenie o prawie do dysponowania nieruchomością na cele budowlane i wskazując, że inwestor (Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych -7 S.A.) jest współużytkownikiem wieczystym działki nr 111/31 nie zauważył, że współużytkownikiem wieczystym tej działki jest zupełnie inny podmiot, czyli PRK 7 Nieruchomości. W dniu 23 lipca 2008 roku, Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny, złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA. Postanowieniem z dnia 6 sierpnia 2008 roku WSA odrzucił skargę kasacyjną ze względu na nieziszczenie przez pełnomocnika skarżących opłaty w pełnej wysokości. Decyzją wydaną w dniu 10 listopada 2008 roku Wojewoda Mazowiecki utrzymał w mocy decyzję Prezydenta m. st. Warszawy z dnia 9 lipca 2007 roku udzielającą PRK - 7 S.A. pozwolenia na budowę.

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

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

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

Zgodnie z posiadanymi przez nas informacjami Wspólnota Mieszkaniowa Kazimierza Deyny 7 złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA. Dnia 23 Września 2009 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.

Postępowanie w sprawie zmiany decyzji o pozwoleniu na budowę.

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

22. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W I kwartale 2010 roku i w okresie porównywalnym jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy.

23. Informacje na temat podmiotów powiązanych

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

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za I kwartał 2010 roku.

| Podmioty powiązane | Okres | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Przychody finansowe z tyt różnic kursowych i inne | Koszty finansowe z tyt różnic kursowych i inne |
|-----------------------|------------------|---|---------------------------------|---|--|
| Akcjonariusze: | | | | | |
| COMSA S.A. | 01.01-31.03.2010 | 2 | 32 | - | 18 |
| | 01.01-31.03.2009 | 47 | - | - | 3 |
| VALDITERRA | 01.01-31.03.2010 | - | - | - | - |
| | 01.01-31.03.2009 | - | - | - | 5 |
| Razem | 01.01-31.03.2010 | 2 | 32 | - | 18 |
| | 01.01-31.03.2009 | 47 | - | - | 8 |

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec I kwartału 2010 roku.

| Podmioty powiązane | Dzień bilansowy | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|--|
| Akcjonariusze: | | | |
| COMSA S.A. | 31.03.2010 | 2 | 48 |
| | 31.12.2009 | 595 | 144 |
| Razem | 31.03.2010 | 2 | 48 |
| | 31.12.2009 | 595 | 144 |

24. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2010 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia w okresie kwartału

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 S.A., wykupionych za łączną kwotę 1.945.671,06 zł. W wyniku wyżej wymienionego zdarzenia oraz wcześniejszej transakcji nabycia akcji PRKil S.A. Spółka stała się właścicielem 100% akcji imiennych spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kniaziewicza 19 oraz objęła 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu PRKil S.A.. Akcje posiadają wartość nominalną 2,05 zł każda, to jest łączną wartość nominalną 2.628.417,75 zł.
- 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 POIiŚ 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.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 26 kwietnia 2010 roku spółka zależna Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarła jako lider Konsorcjum umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na wykonanie zamówienia na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych objętych zadaniem: „Modernizacja linii kolejowej nr 358 na odcinku Zbąszynek – Czerwieńsk z budową łącznicy kolejowej Pomorsko – Przylep omijającej stację Czerwieńsk – Etap I”. Wartość umowy netto 57.565.711,77 zł.

Załącznik do Informacji dodatkowej

W uzupełnieniu danych zamieszczonych w nocie nr 19 Informacji dodatkowej do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poniżej zamieszczono zestawienie gwarancji i poręczeń Grupy Kapitałowej Trakcja Polska na dzień 31 marca 2010 roku.

Trakcja Polska S.A.

| Beneficjent | Kwota gwarancji w tys. | Waluta | Przedmiot gwarancji | Data wystawienia | Termin gwarancji | Ubezpieczyciel |
|--|------------------------|--------|--|------------------|------------------|----------------|
| PKP PLK S.A. | 598 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2010-03-21 | 2014-03-20 | Allianz |
| PKP PLK S.A. | 260 | PLN | Należyte wykonanie robót i usunięcie wad | 2010-01-10 | 2010-07-31 | PTU SA |
| PKP Energetyka Sp. z o.o. | 134 | PLN | Usunięcie wad | 2010-01-01 | 2012-12-31 | Allianz |
| PKP PLK S.A. | 8 489 | EUR | Należyte wykonanie robót | 2008-06-17 | 2010-08-25 | Allianz |
| PKP PLK S.A. Oddział Reg. w Lublinie | 131 | PLN | Usunięcie wad | 2008-12-15 | 2012-01-14 | PZU |
| PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o. | 682 | PLN | Dobre wykonanie | 2009-05-20 | 2010-06-18 | Allianz |
| Zarząd Dróg i Zieleni w Gdańsku | 137 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2006-07-21 | 2011-08-05 | Generali |
| Gmina Miasta Gdańska zastąpiona przez Dyрекcję Rozbudowy M.Gdańska | 180 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2007-10-16 | 2010-10-31 | Generali |
| PKP Intercity S.A. Młynia-Grochów | 1 209 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2009-05-21 | 2011-05-20 | Gerling |
| PKP Intercity S.A. | 770 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2009-05-21 | 2011-05-20 | Gerling |
| PKP PLK S.A. | 2 195 | PLN | Usunięcia wad i usterek | 2009-11-15 | 2012-11-14 | Gerling |
| PKP PLK S.A. Oddz. Reg. w Gdańsku | 2 322 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2009-04-16 | 2012-11-20 | Gerling |
| PKP PLK S.A. | 19 000 | PLN | Wadium | 2009-11-27 | 2010-05-10 | Warta |
| Złote Tarasy Tower Sp. z o.o. | 56 | EUR | Terminowej płatności | 2009-12-01 | 2010-12-01 | BPH S.A. |
| PKP PLK S.A. | 152 | EUR | Zwrot kwot zatrzymanych | 2009-10-09 | 2010-10-11 | BPH S.A. |
| PKP PLK S.A. | 1 265 | EUR | Zwrot kwot zatrzymanych | 2009-11-25 | 2010-08-31 | BPH S.A. |
| Przeds. Napraw i Utrzymania Infrastr. Kolej. Kraków | 1 149 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-10 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| ZUE | 2 594 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| ZUE | 4 492 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| Tchas | 1 005 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA
 Skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 Kwartalna informacja finansowa
 (dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

| | | | | | | |
|--|-------|-----|--------------------------|------------|------------|---------------|
| Tchas | 3 929 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-11 | 2011-10-21 | Euler Hermes |
| Tramwaje W-wskie | 276 | PLN | Wadium | 2010-01-28 | 2010-05-27 | Euler Hermes |
| Tramwaje Wrocławskie | 147 | PLN | Wadium | 2010-02-02 | 2010-04-05 | Euler Hermes |
| KZA Lublin | 4 514 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-01-28 | 2011-10-28 | WARTA |
| PKP PLK S.A. | 8 500 | PLN | Wadium | 2010-03-16 | 2010-06-19 | BRE Bank S.A. |
| Przeds. Komunikacji Trolejbusowej Gdynia | 600 | PLN | Wadium | 2010-03-22 | 2010-05-21 | Euler Hermes |

Razem w tys. PLN 54 824

Razem w tys. EUR 9 962

Razem tys. EUR przelicz. na tys. PLN 38 476

Razem tys. PLN 93 300

Poręczenia wzajemne Trakcja Polska - PRKil

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

Razem tys. PLN 747

Razem tys. EUR 5 914

Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN 24 972

Razem tys. PLN 25 719

PRKil S.A.

| Beneficjent | Kwota gwarancji w tys. | Waluta | Przedmiot gwarancji | Data wystawienia | Termin gwarancji | Ubezpieczyciel |
|--------------------------|------------------------|--------|---|------------------|------------------|----------------|
| PKP PLK | 382 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2005-06-01 | 2011-02-14 | GERLING |
| ZDIK Wrocław | 669 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2005-07-13 | 2012-01-31 | GERLING |
| ZDIK Wrocław | 969 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2005-08-25 | 2012-04-10 | PZU S.A. |
| PKP PLK | 73 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2005-12-23 | 2010-12-15 | PZU S.A. |
| PNI Sp. z o.o. ZNI Radom | 23 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2006-01-23 | 2010-12-15 | PZU S.A. |
| PKP PLK | 92 | EUR | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2006-02-20 | 2010-06-30 | PZU S.A. |
| PKP PLK | 442 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2006-03-26 | 2012-03-15 | ERGO HESTIA |
| Bombardier Katowice | 8 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2006-04-10 | 2010-11-14 | ERGO HESTIA |
| ZDIK Wrocław | 68 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2006-11-02 | 2012-02-17 | GERLING |
| PKP PLK | 10 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2006-11-07 | 2011-01-27 | GERLING |
| PKP PLK | 123 | EUR | Usunięcie wad i usterek | 210-09-16 | 2011-02-12 | GERLING |
| PKP PLK | 208 | EUR | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2007-03-29 | 2012-06-30 | PZU S.A. |
| PKP PLK | 915 | EUR | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2007-06-20 | 2011-02-12 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 135 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2007-08-14 | 2012-01-14 | ERGO HESTIA |
| SKANSKA S.A.OBK | 213 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2007-09-13 | 2012-01-31 | ERGO HESTIA |

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA
Skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
Kwartalna informacja finansowa
(dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

| | | | | | | |
|------------------------------|--------|-----|---|------------|------------|--------------|
| PNI Sp.z. o o ZNI Kce | 45 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2007-10-17 | 2011-05-30 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 77 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2008-03-07 | 2013-06-14 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 252 | EUR | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2008-04-16 | 2010-12-02 | PZU S.A. |
| PKP PLK | 595 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2008-06-25 | 2013-01-12 | PZU S.A. |
| SKANSKA S.A.OBK | 3 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2008-07-16 | 2012-02-13 | PZU S.A. |
| PKP PLK | 2 596 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2008-11-12 | 2015-02-15 | Euler HERMES |
| PKP PLK | 2 353 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2008-11-19 | 2013-06-20 | PZU S.A. |
| INTERCOR PTU Zawiercie | 18 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2009-02-05 | 2013-09-13 | PZU S.A. |
| PKP PLK | 10 201 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2009-03-06 | 2014-10-24 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 76 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2009-02-24 | 2010-10-15 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 92 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2009-04-16 | 2014-01-15 | PZU S.A. |
| PRZEDS. NAPRAW INFRASTR W-WA | 295 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2009-08-04 | 2014-04-04 | Euler HERMES |
| PRZEDS. NAPRAW INFRASTR W-WA | 426 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2009-08-04 | 2014-04-04 | Euler HERMES |
| PKP PLK | 70 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2009-09-18 | 2013-08-01 | PZU S.A. |
| PKP PLK | 877 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2009-10-25 | 2010-03-31 | GERLING |
| Miasto Jastrzębie | 60 | PLN | Wadium | 2010-01-06 | 2010-04-12 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 1 500 | PLN | Wadium | 2010-01-28 | 2010-04-28 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 300 | PLN | Wadium | 2010-02-18 | 2010-04-19 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 300 | PLN | Wadium | 2010-02-18 | 2010-04-19 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 104 | PLN | Wadium | 2010-03-11 | 2010-04-12 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 36 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2010-03-05 | 2015-01-30 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 137 | PLN | Dobre wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek | 2010-03-25 | 2015-01-30 | ERGO HESTIA |
| PKP PLK | 186 | PLN | Wadium | 2010-03-11 | 2010-04-12 | ERGO HESTIA |

Razem tys. PLN 23 339

Razem tys. EUR 1 590

Razem tys. EUR
przeliczone na tys. PLN 6 142

Razem tys. PLN 29 481

Weksle
Trakcja Polska S.A.

| Beneficjent | Kwota gwarancji | Waluta | Przedmiot zabezpieczenia | Termin ważności |
|--------------------------------|-----------------|--------|---|-----------------|
| | w tys. | | | |
| Elektroskandia SA | 400 | PLN | Terminowe płatności | |
| ORLEN S.A. | 20 | PLN | Terminowe płatności | 2014-03-20 |
| Allianz | 598 | PLN | Usunięcie wad i usterek | |
| Allianz | 202 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2011-03-20 |
| PTU | 260 | PLN | Należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek | 2010-07-31 |
| Allianz | 134 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2012-12-31 |
| Allianz | 8 489 | EUR | Należyte wykonanie robót | 2010-08-25 |
| BRE Leasing | 122 | PLN | Zabezpieczenie płatności | 2010-10-31 |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. | 783 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2011-06-23 |
| Allianz | 682 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2010-06-18 |

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA
 Skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 Kwartalna informacja finansowa
 (dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

| | | | | |
|------------------------|--------|-----|--------------------------|------------|
| Gerling | 2 195 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2012-11-14 |
| Gerling | 1 209 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2011-05-20 |
| PERI Polska Sp. z o.o. | 3 000 | PLN | Terminowej płatności | 2011-12-31 |
| Generali | 180 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2010-10-31 |
| Warta | 19 000 | PLN | Wadium | 2010-05-10 |
| Euler Hermes | 1 149 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2011-10-21 |
| Euler Hermes | 2 594 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2011-10-21 |
| Euler Hermes | 4 492 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2011-10-21 |
| Euler Hermes | 1 005 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2011-10-21 |
| Euler Hermes | 3 929 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2011-10-21 |
| Euler Hermes | 276 | PLN | Wadium | 2010-05-27 |
| Euler Hermes | 147 | PLN | Wadium | 2010-04-05 |
| Warta | 4 514 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2011-10-28 |
| Reiffeisen | 1 240 | PLN | Leasing operacyjny | 2013-12-31 |
| BRE Bank S.A. | 8 500 | PLN | Wadium | 2010-06-19 |
| Euler Hermes | 600 | PLN | Wadium | 2010-06-19 |
| Gerling | 770 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2011-05-20 |
| Gerling | 2 322 | PLN | Należyte wykonanie robót | 2012-02-28 |
| PZU | 131 | PLN | Usunięcie wad i usterek | 2013-01-14 |

Razem tys. PLN 48 941

Razem tys. EUR 15 902

Razem tys. EUR przeliczone na tys. PLN 6 533

Razem PLN 55 474

PRKiI

| Beneficjent | Kwota gwarancji | Waluta | Przedmiot zabezpieczenia | Termin gwarancji |
|--------------|-----------------|--------|---|------------------|
| | w tys. | | | |
| BRE Bank | 6000 | PLN | zabezpieczenie umowy kredytowej | 2010-10-22 |
| BRE LEASING | 697 | PLN | umowa LEASINGU nr PRKIL/WR/59482/2008 | 2012-09-30 |
| BRE LEASING | 196 | PLN | umowa LEASINGU nr PRKIL/WR/81256/2009 | 2011-05-26 |
| NORDEA BANK | 52 | PLN | umowa LEASINGU nr 2008/WA/030/02/0 | 2012-02-29 |
| NORDEA BANK | 106 | PLN | umowa LEASINGU nr 2008/WA/033/02/0 | 2012-03-31 |
| NORDEA BANK | 170 | PLN | umowa LEASINGU nr 2008/WA/049/02/0 | 2012-03-31 |
| NORDEA BANK | 52 | PLN | umowa LEASINGU nr 2008/WA/103/04/0 | 2012-04-30 |
| NORDEA BANK | 91 | PLN | umowa LEASINGU nr 2008/WA/104/04/0 | 2012-04-30 |
| NORDEA BANK | 81 | PLN | umowa LEASINGU nr 2008/WA/184/05/0 | 2012-05-31 |
| NORDEA BANK | 11 | PLN | umowa LEASINGU nr 2008/WA/189/05/0 | 2012-07-31 |
| EULER HERMES | 2596 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2015-02-15 |
| EULER HERMES | 295 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2014-04-04 |
| EULER HERMES | 426 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2014-04-04 |
| HESTIA | 442 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2012-08-11 |
| HESTIA | 8 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2010-11-14 |
| HESTIA | 915 | EUR | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2011-02-12 |

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA
Skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
Kwartalna informacja finansowa
(dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

| | | | | |
|--|---------------|-----|--|------------|
| HESTIA | 135 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2012-01-14 |
| HESTIA | 213 | PLN | gwarancja należytego wyk. Umowy | 2012-01-30 |
| HESTIA | 45 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2011-05-30 |
| HESTIA | 77 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2013-06-14 |
| HESTIA | 10201 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2014-10-24 |
| HESTIA | 76 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2010-10-15 |
| HESTIA | 60 | PLN | wadium | 2010-04-12 |
| HESTIA | 1500 | PLN | wadium | 2010-04-28 |
| HESTIA | 300 | PLN | wadium | 2010-04-19 |
| HESTIA | 300 | PLN | wadium | 2010-04-19 |
| HESTIA | 104 | PLN | wadium | 2010-04-12 |
| HESTIA | 186 | PLN | wadium | 2010-04-12 |
| HESTIA | 36 | PLN | gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek | 2015-01-30 |
| HESTIA | 137 | PLN | gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek | 2015-01-30 |
| GERLING | 877 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2010-03-31 |
| GERLING | 382 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2011-02-14 |
| GERLING | 669 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2012-01-31 |
| GERLING | 68 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2012-02-17 |
| GERLING | 10 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2011-01-27 |
| GERLING | 123 | EUR | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2011-02-12 |
| PZU | 969 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2012-04-10 |
| PZU | 73 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2010-12-15 |
| PZU | 23 | PLN | gwarancja usunięcia wad i usterek | 2010-12-15 |
| PZU | 92 | EUR | gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek | 2010-01-25 |
| PZU | 208 | EUR | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2012-06-16 |
| PZU | 252 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2010-12-02 |
| PZU | 3 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2012-02-13 |
| PZU | 2353 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2013-06-20 |
| PZU | 18 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2013-09-13 |
| PZU | 92 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2014-01-15 |
| PZU | 70 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2013-08-01 |
| PZU | 595 | PLN | gwarancja należytego wyk. umowy i usunięcia wad i usterek | 2013-01-12 |
| Leonard Weiss International GmbH | 250 | PLN | pożyczka | 2010-11-30 |
| TRAKCJA POLSKA S.A. | 1331 | PLN | gwarancja należytego wykonania Umowy | 2010-11-30 |
| Razem tys. PLN | 32 376 | | | |
| Razem tys. EUR | 1 590 | | | |
| Razem tys. EUR przeliczone na tys PLN | 6 141 | | | |
| Razem PLN | 38 517 | | | |

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

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

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

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
| | Niebadane | Niebadane, przekształcone |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 26 342 | 73 149 |
| Koszt własny sprzedaży | (22 305) | (78 671) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 4 037 | (5 522) |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji | (240) | (133) |
| Koszty ogólnego zarządu | (3 341) | (3 800) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 936 | 1 494 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (212) | (90) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 180 | (8 051) |
| Przychody finansowe | 1 003 | 4 055 |
| Koszty finansowe | (1 323) | (903) |
| Zysk (strata) brutto | 860 | (4 899) |
| Podatek dochodowy | (169) | 881 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 691 | (4 018) |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | 691 | (4 018) |
| Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję) | | |
| Podstawowy | 0,00 | (0,03) |
| Rozwodniony | 0,00 | (0,03) |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję) | | |
| Podstawowy | 0,00 | (0,03) |
| Rozwodniony | 0,00 | (0,03) |

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| | <u>31.03.2010</u> | <u>31.03.2009</u> |
| | <u>Niebadane</u> | <u>Niebadane, przekształcone</u> |
| Zysk netto za okres | 691 | (4 018) |
| Inne całkowite dochody: | - | - |
| Całkowity dochód za okres | 691 | (4 018) |

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Niebadane | Badane |
| Aktywa trwałe | 210 835 | 207 041 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 30 950 | 31 125 |
| Wartości niematerialne | 53 390 | 53 033 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 666 | 3 666 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 76 815 | 75 061 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 35 475 | 35 475 |
| Aktywa finansowe | 256 | 256 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 9 531 | 7 872 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 752 | 553 |
| Aktywa obrotowe | 161 879 | 207 908 |
| Zapasy | 10 869 | 5 865 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 32 869 | 76 982 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 4 924 | 4 924 |
| Aktywa finansowe | 24 691 | 29 079 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 68 564 | 80 272 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 207 | 1 220 |
| Kontrakty budowlane | 16 755 | 9 566 |
| SUMA AKTYWÓW | 372 714 | 414 949 |

PASYWA

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Kapitał własny | 287 024 | 286 504 |
| Kapitał podstawowy | 16 011 | 16 011 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 185 812 | 185 812 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 14 206 | 14 377 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 26 440 | 26 440 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 44 555 | 43 864 |
| Zobowiązania długoterminowe | 38 505 | 39 733 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 18 460 | 21 273 |
| Rezerwy | 463 | 400 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 5 457 | 5 724 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 125 | 12 336 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 47 185 | 88 712 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 22 710 | 53 256 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 11 189 | 11 173 |
| Rezerwy | 5 103 | 7 528 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 607 | 3 115 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 988 | 6 725 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 250 | 2 250 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 | 3 |
| Kontrakty budowlane | 1 335 | 4 662 |
| Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań | - | - |
| SUMA PASYWÓW | 372 714 | 414 949 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
| | Niebadane | Niebadane, przekształcone |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | 860 | (4 899) |
| Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej | - | - |
| Korekty o pozycje: | (12 482) | (68 874) |
| Amortyzacja | 1 051 | 1 106 |
| Różnice kursowe | 283 | - |
| Odsetki i dywidendy netto | (8) | 368 |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej | 168 | (7) |
| Zmiana stanu należności | 42 148 | (22 827) |
| Zmiana stanu zapasów | (5 005) | (1 007) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (31 320) | (37 221) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek | (2 185) | 763 |
| Zmiana stanu rezerw | (2 362) | (572) |
| Zmiana stanu kontraktów budowlanych | (10 516) | (11 090) |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych | (4 736) | 12 800 |
| Zapłacony podatek dochodowy | - | (11 250) |
| Inne korekty | - | 63 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (11 622) | (73 773) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (1 401) | (5 368) |
| - nabycie | (1 401) | (5 368) |
| - sprzedaż | - | - |
| Pożyczki | 1 500 | - |
| -zwrócone | 1 500 | - |
| Aktywa finansowe | 2 893 | 586 |
| - sprzedane lub zwrócone | 2 893 | 4 428 |
| - nabyte | - | (3 842) |
| Odsetki uzyskane | 49 | 202 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 3 041 | (4 580) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Spłata pożyczek i kredytów | (2 750) | (2 750) |
| Odsetki zapłacone | (330) | (558) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (47) | 91 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (3 127) | (3 217) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (11 708) | (81 570) |
| Różnice kursowe netto | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 80 272 | 201 019 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

| <i>Niebadane</i> | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Niepodzielony wynik finansowy | Razem kapitał własny |
|---|--------------------|---|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Na dzień 1.01.2010 r. | 16 011 | 185 812 | 14 377 | 26 440 | 43 864 | 286 504 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1.01.2010 r. po korektach | 16 011 | 185 812 | 14 377 | 26 440 | 43 864 | 286 504 |
| Dochody całkowite za okres | - | - | - | - | 691 | 691 |
| Inne | - | - | (171) | - | - | (171) |
| Na dzień 31.03.2010 r. | 16 011 | 185 812 | 14 206 | 26 440 | 44 555 | 287 024 |
| <i>Niebadane, przekształcone</i> | | | | | | |
| Na dzień 1.01.2009 r. | 16 011 | 185 812 | 14 768 | 14 711 | 37 842 | 269 144 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1.01.2009 r. po korektach | 16 011 | 185 812 | 14 768 | 14 711 | 37 842 | 269 144 |
| Dochody całkowite za okres | - | - | - | - | (4 017) | (4 017) |
| Inne | - | - | 188 | - | - | 188 |
| Na dzień 31.03.2009 r. | 16 011 | 185 812 | 14 956 | 14 711 | 33 825 | 265 315 |

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja Polska S.A. za I kwartał 2010 roku

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku Spółka Trakcja Polska S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 26 342 tys. zł, co stanowi 64% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Zmniejszenie przychodów w pierwszym kwartale 2010 roku spowodowane było niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi a także przesunięciem w czasie przetargów ogłaszanych przez największego odbiorcę usług Spółki PKP PLK S.A.

Koszt własny sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku zmniejszył się o 72% i jego wartość wyniosła 22 305 tys. zł. Wyższy o 8 p.p. spadek kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do spadku przychodów ze sprzedaży spowodował poprawę marży zysku brutto ze sprzedaży o 9 559 tys. zł. Wzrosła ona z marży ujemnej w kwocie 5 522 tys. zł w I kwartale 2009 roku do kwoty 4 037 tys. zł w I kwartale 2010 roku.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 180 tys. zł i wzrósł o kwotę 9 231 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to osiągnął wartość ujemną – 8 051 tys. zł.

W omawianym okresie Spółka zanotowała zysk brutto w wysokości 860 tys. zł i był on o 5 759 tys. zł wyższy niż w okresie porównywalnym poprzedniego roku, kiedy to osiągnął wartość ujemną – 4 899 tys. zł.

Zysk netto Spółki za okres 3 miesięcy 2010 roku wyniósł 691 tys. zł i był wyższy w stosunku do wyniku roku ubiegłego tj. o kwotę 4 709 tys. zł. W pierwszym kwartale 2010 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 2,6% i w stosunku do pierwszego kwartału poprzedniego roku wzrosła o 8,1 p.p.

Suma bilansowa Spółki Trakcja Polska S.A. osiągnęła na koniec pierwszego kwartału 2010 roku poziom 372 714 tys. zł i była niższa o 42 235 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2009.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 3 794 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 46 029 tys. zł.

Aktywa obrotowe obniżyły się o 22% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim z obniżenia poziomu środków pieniężnych o kwotę 11 708 tys. zł. Spowodowane to było głównie regulowaniem bieżących zobowiązań wobec kontrahentów. Zmniejszeniu uległ również stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 44 113 tys. zł tj. o 57%.

Kapitały własne Spółki Trakcja Polska S.A. zwiększyły się na dzień 31.03.2010 roku o kwotę 520 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku. Wzrost ten związany był ze zwiększeniem kwoty niepodzielonego wyniku finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o kwotę 41 527 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Spadek ten wynika głównie z uregulowania zobowiązań wobec kontrahentów.

2. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż Spółki osiąga najniższe wartości w pierwszym kwartale roku z powodu niesprzyjających warunków pogodowych. W roku bieżącym niesprzyjające warunki pogodowe miały szczególnie istotny wpływ na wielkość sprzedaży Spółki Trakcja Polska S.A..

3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|--|-----------------|-----------------|
| | Niebadane | Badane |
| Należności warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 1 331 | 1 331 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | - | |
| Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie | 1 331 | 1 331 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 27 699 | 9 683 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | 12 355 | 6 086 |
| Weksle otrzymane pod zabezpieczenie | 3 274 | 3 597 |
| Pozostałych należności | | |
| Razem należności warunkowe | 16 960 | 11 014 |
| Zobowiązania warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 24 370 | 25 824 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 23 587 | 25 041 |
| Weksli własnych | 783 | 783 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 210 800 | 225 482 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 93 301 | 101 615 |
| Weksli własnych | 92 458 | 90 803 |
| Hipotek kaucyjnych | 15 862 | 20 108 |
| Hipotek zwykłych | | |
| Cesji wierzytelności | | - |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej | 9 000 | 9 600 |
| Kaucji | 179 | 3 356 |
| Pozostałych zobowiązań | | |
| Razem zobowiązania warunkowe | 235 170 | 251 306 |
| Razem, pozycje pozabilansowe | -218 210 | -240 292 |

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

Warszawa, 14 maja 2010 roku