

TRAKCJA POLSKA S.A.



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 ROKU**

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

Warszawa, maj 2011 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 2011 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011 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 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 446 tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku wykazujące stratę netto w wysokości 446 tys. zł.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2011 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę 662 501 tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 49 297 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 587 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 Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 13 maja 2011 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	11
3. Zmiany w strukturze Grupy	11
4. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
5. Akcjonariat jednostki dominującej	12
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.....	13
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 2011 roku	17
13. Sezonowość i cykliczność.....	18
14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	18
15. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	18
16. Czynniki ryzyka	19
17. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz	19
18. Informacje dotyczące segmentów.....	20
19. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	23
20. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych.....	24
21. Należności i zobowiązania warunkowe.....	25
22. Istotne sprawy sądowe i sporne.....	25
23. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane.....	26
24. Informacje na temat podmiotów powiązanych	26
25. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2011 roku oraz następujące po dniu bilansowym.....	26
26. Informacje dotyczące nabycia Grupy Tiltra	30
IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA.....	32
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	32
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	33
JEDNOSTKOWY BILANS.....	34
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	35
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	36
V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja Polska S.A. za I kwartał 2011 roku	37
2. Sezonowość i cykliczność.....	38
3. Należności i zobowiązania warunkowe.....	38

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
31.03.2011 r.	3,9742	3,8403	4,0800	4,0119
31.03.2010 r.	3,9669	3,8622	4,1109	3,8622
31.12.2010 r.	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.03.2011		31.12.2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	214 618	53 495	214 589	54 185
Aktywa obrotowe	447 883	111 639	539 776	136 297
Aktywa razem	662 501	165 134	754 365	190 482
Kapitał własny	403 605	100 602	404 192	102 061
Zobowiązania długoterminowe	51 010	12 715	52 004	13 131
Zobowiązania krótkoterminowe	207 886	51 817	298 169	75 289
Pasywa razem	662 501	165 134	754 365	190 481

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 3miesięcy kończący się 31.03.2011		Okres 3miesięcy kończący się 31.03.2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	78 112	19 655	50 296	12 679
Koszt własny sprzedaży	(73 815)	(18 574)	(40 521)	(10 215)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 297	1 081	9 775	2 464
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(946)	(238)	4 495	1 133
Zysk (strata) brutto	(365)	(92)	4 785	1 206
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(446)	(112)	3 603	908
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(446)	(112)	3 603	908

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 31.03.2011		Okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(101 132)	(25 447)	(30 488)	(7 686)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	49 882	12 551	(7 383)	(1 861)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 953	491	(4 191)	(1 057)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(49 297)	(12 405)	(42 062)	(10 604)

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.

	31.03.2011		31.03.2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	206 351	52 105	185 534	45 162
Środki pieniężne na koniec okresu	157 054	39 147	143 472	37 148

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 31.12.2009 r. wyniósł 4,1082 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2011	31.03.2010
	Niebadane	Niebadane
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	78 112	50 296
Koszt własny sprzedaży	(73 815)	(40 521)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 297	9 775
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(557)	(546)
Koszty ogólnego zarządu	(5 822)	(5 185)
Pozostałe przychody operacyjne	1 465	1 105
Pozostałe koszty operacyjne	(329)	(654)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(946)	4 495
Przychody finansowe	2 020	2 048
Koszty finansowe	(727)	(986)
Koszty akwizycji	(515)	-
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	(197)	(772)
Zysk (strata) brutto	(365)	4 785
Podatek dochodowy	(81)	(1 182)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(446)	3 603
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(446)	3 603
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(416)	3 603
Udziałowcom niesprawnym kontroli	(30)	-
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)		
Podstawowy	(0,00)	0,02
Rozwodniony	(0,00)	0,02
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)		
Podstawowy	(0,00)	0,02
Rozwodniony	(0,00)	0,02
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)		
Podstawowy	(0,00)	0,02
Rozwodniony	(0,00)	0,02

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2011	31.03.2010
	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	(446)	3 603
Inne całkowite dochody:	-	-
Korekta prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	(446)	3 603
Przypisane:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(416)	3 603
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(30)	-
	(446)	3 603

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	31.03.2011	31.12.2010
	Niebadane	Badane
Aktywa trwałe	214 618	214 589
Rzeczowe aktywa trwałe	92 744	95 114
Wartości niematerialne	55 270	54 675
Wartość firmy z konsolidacji	2 873	2 873
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	3 666
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 086	35 427
Aktywa finansowe	1 182	1 182
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 077	19 634
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 720	2 018
Aktywa obrotowe	447 883	539 776
Zapasy	133 116	109 221
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 772	111 933
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	-
Aktywa finansowe	4 953	32 635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	162 164	234 309
Rozliczenia międzyokresowe	10 044	5 013
Kontrakty budowlane	61 830	46 665
SUMA AKTYWÓW	662 501	754 365
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	403 494	404 051
Kapitał podstawowy	16 011	16 011
Kapitał podstawowy warunkowy	7 200	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(7 200)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	185 812
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 339	2 339
Pozostałe kapitały rezerwowe	161 574	160 476
Niepodzielony wynik finansowy	37 758	39 413
Udziały niesprawujące kontroli	111	141
Kapitał własny ogółem	403 605	404 192
Zobowiązania długoterminowe	51 010	52 004
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	25 233	28 791
Rezerwy	901	1 008
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 866	7 724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 987	14 463
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23	18
Zobowiązania krótkoterminowe	207 886	298 169
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 976	156 435
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	33 931	27 559
Rezerwy	9 197	11 924
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 279	5 471
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 714
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	304
Kontrakty budowlane	82 413	92 397
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	4 090	2 365
SUMA PASYWÓW	662 501	754 365

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2011	31.03.2010
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(365)	5 557
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(100 767)	(36 045)
Amortyzacja	2 874	2 543
Różnice kursowe	286	(1 131)
Odsetki i dywidendy netto	252	194
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(298)	163
Zmiana stanu należności	92 866	47 873
Zmiana stanu zapasów	(23 810)	(2 558)
Zmiana stanu zobowiązań	(140 136)	(61 859)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(3 311)	(5 572)
Zmiana stanu rezerw	(2 833)	(2 503)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(25 235)	(5 220)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	-	(4 737)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 622)	(3 238)
Inne korekty	200	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(101 132)	(30 488)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 043)	(2 276)
- nabycie	(1 358)	(2 281)
- sprzedaż	315	5
Aktywa finansowe	50 649	(5 107)
- sprzedane lub zwrócone	50 649	14 893
- nabyte	-	(20 000)
Odsetki uzyskane	276	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	49 882	(7 383)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	6 286	-
Splata pożyczek i kredytów	(3 602)	(3 567)
Odsetki zapłacone	(438)	(486)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(316)	(138)
Pozostałe	23	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 953	(4 191)
Przepływy pieniężne netto, razem	(49 297)	(42 062)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	206 351	185 534
Środki pieniężne na koniec okresu	157 054	143 472

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

<i>Niebadane</i>	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy warunkowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli	Razem kapitał własny
Na dzień 1.01.2011r.	16 011	-	-	185 812	2 339	160 476	39 413	141	404 192
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2011 r. po korektach	16 011	-	-	185 812	2 339	160 476	39 413	141	404 192
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	(416)	(30)	(446)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warunkowe podwyż. kapitału	-	7 200	(7 200)	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	1 098	(1 239)	-	(141)
Na dzień 31.03.2011 r.	16 011	7 200	(7 200)	185 812	2 339	161 574	37 758	111	403 605
<i>Niebadane</i>									
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 niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	2 350	-	(7 483)	(5 133)

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 2011 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 brzmi Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.12.2007 r. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka dominująca działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 r. (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami.

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

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

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

Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000084266. Spółce Trakcja Polska – PKRE S.A. nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4212Z. 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, świdrustawiacze, 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	
			31.03.2011	31.12.2010
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI”, „PRKiI S.A.”)	Wrocław	Roboty inżynieryjne i budowlano-montażowe	100,00%	100,00%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”)	Warszawa	Działalność deweloperska, zarządzanie nieruchomościami wspólnot mieszkaniowych na zlecenie	100,00%	100,00%
Torprojekt Sp. z o.o. („Torprojekt”)	Warszawa	Działalność projektowa	82,35%	82,35%

Jednostka zależne i współkontrolowane przez spółkę Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2011	31.12.2010
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik”)	Wrocław	Roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska	50,00%	50,00%

Na dzień 31 marca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Zmiany w strukturze Grupy

W dniu 19 kwietnia 2011 roku pomiędzy Spółką jako kupującym oraz AB Invalda, UAB NDX Energia oraz pozostałymi osobami fizycznymi została zawarta umowa dotycząca zakupu:

- 150 000 akcji Tiltra Group AB z siedzibą w Wilnie, o wartości nominalnej 1 LTL każda, o łącznej wartości nominalnej 150.000 LTL, stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki,
 - 148 981 akcji AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, o wartości nominalnej 130 LTL każda, o łącznej wartości nominalnej 19,367,530 LTL, stanowiących 96,84% kapitału zakładowego i dających prawo do 96,84% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki oraz 22 udziały w Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1.100, reprezentujących 22% kapitału zakładowego i dających prawo do 22% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji oraz transakcji nabycia Akcji Tiltra Group AB Spółka posiada bezpośrednio oraz za pośrednictwem Tiltra Group AB oraz AB Kauno tiltai 100 udziałów w Silentio Investments Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1.100 PLN, reprezentujących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 22% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji oraz transakcji nabycia Akcji Tiltra Group AB Spółka posiada bezpośrednio oraz za pośrednictwem Tiltra Group AB oraz AB Kauno tiltai 100 udziałów w Silentio Investments Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1 100 PLN, reprezentujących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 22% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Szczegóły dotyczące powyższej transakcji opisano w notcie nr 26.

4. Skład Zarządu jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2011 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 2011 roku do 31 marca 2011 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.	81 145 510	34,96%	153 145 510	65,98%
AB INVALIDA	29 017 087	12,50%	-	-
ING	15 181 893	6,54%	15 181 893	6,54%
Jonas Pilkauskas Angelė Černevičiūtė Vaida Balčiūnienė	19 645 318	8,46%	-	-
Pozostali akcjonariusze	87 115 672	37,54%	63 778 077	27,48%
Ogólna liczba akcji	232 105 480	100,00%	232 105 480	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	1,10%
Dariusz Mańkowski	Wiceprezes Zarządu	450 500	0,19%

Od dnia przekazania ostatniego raportu w związku z podwyższeniem kapitału podstawowego Spółki, udział procentowy posiadanych przez Członków Zarządu akcji uległ obniżeniu.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 13 maja 2011 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 2011 roku do dnia 31 marca 2011 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 2011 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 2010 rok, które zostało opublikowane w dniu 18 marca 2011 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między 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. prowadzą 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 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 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 2010 rok, opublikowanym w dniu 18 marca 2011 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:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- 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 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

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

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 do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 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 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

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 czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

Zmiana do MSR 24 nie ma 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.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

Zmieniona interpretacja nie ma 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.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej pozycji – udział w wyniku jednostki stowarzyszonej w rachunku zysków i strat za I kwartał 2010 roku. Po zastosowaniu tej korekty udział w wyniku jednostki stowarzyszonej prezentowany jest przed zyskiem brutto.

12. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja Polska za I kwartał 2011 roku

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku Grupa Trakcja Polska uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 78 112 tys. zł, które wzrosły o 55% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

Koszt własny sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku zwiększył się o 82% i jego wartość wyniosła 73 815 tys. zł. Wyższy o 27 p.p. wzrost kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodował obniżenie zysku brutto ze sprzedaży o 5 478 tys. zł tj. o 56% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży zmniejszyła się z 19% w pierwszym kwartale 2010 roku do 6% w pierwszym kwartale 2011 roku i wyniosła 4 297 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 5 822 tys. zł i wzrosły o 12% tj. o kwotę 637 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji ukształtowały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1 465 tys. zł. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 360 tys. zł tj. o 33% spowodowany był otrzymaniem przez spółkę zależną zapłaconych kar, grzywien i odszkodowań. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 329 tys. zł i obniżyły się o kwotę 325 tys. zł głównie w związku z mniejszym utworzeniem rezerw na zobowiązania. Za okres 3 miesięcy 2011 roku Grupa osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 946 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej obniżył się o 5 441 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r., kiedy to osiągnął wartość dodatnią 4 495 tys. zł.

Przychody finansowe Grupy osiągnęły wartość 2 020 tys. zł, natomiast koszty finansowe obniżyły się o kwotę 259 tys. zł i przyjęły wartość 727 tys. zł. Grupa zaprezentowała w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat koszty akwizycji w kwocie 515 tys. zł. Koszty te związane są z transakcją zakupu akcji Grupy Tiltr.

Grupa za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku osiągnęła stratę brutto w kwocie 365 tys. zł. Wynik brutto za pierwszy kwartał 2011 roku zmniejszył się o kwotę 5 150 tys. zł w stosunku do pierwszego kwartału 2010 roku, kiedy to osiągnął 4 785 tys. zł. Podatek dochodowy za okres 3 miesięcy 2011 roku osiągnął wartość 81 tys. zł i obniżył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 1 101 tys. zł. Wynik netto Grupy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku był ujemny i osiągnął wartość 446 tys. zł. Wynik netto obniżył się w porównaniu do wyniku za okres 3 miesięcy 2010 roku o kwotę 4 049 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec pierwszego kwartału 2011 roku poziom 662 501 tys. zł i była niższa o 91 864 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2010.

Aktywa trwałe wzrosły o kwotę 29 tys. zł i osiągnęły wartość 214 618 tys. zł, natomiast obrotowe zmniejszyły się o kwotę 91 893 tys. zł i osiągnęły wartość 447 883 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2010 roku.

Aktywa obrotowe obniżyły się o 17% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia poziomu środków pieniężnych o kwotę 72 145 tys. zł tj. o 31%. Spowodowane to było regulowaniem bieżących zobowiązań wobec kontrahentów oraz zakupem zapasów do aktualnie realizowanych kontraktów. Zmniejszeniu uległ również stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 36 161 tys. zł tj. o 32%, które osiągnęły na dzień 31.03.2011 roku wartość 75 772 tys. zł. Znacznemu spadkowi uległy także aktywa finansowe tj. o kwotę 27 682 tys. zł, osiągając na dzień 31.03.2011 roku wartość 4 953 tys. zł. Spadek aktywów finansowych spowodowany był sprzedażą jednostek uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego.

Spadek poziomu środków pieniężnych częściowo został spowodowany wzrostem stanu zapasów, które na dzień bilansowy osiągnęły wartość 133 116 tys. zł. Grupa stosuje politykę racjonalizacji cen nabywanych materiałów i w związku z tym dokonuje zakupu zapasów niezbędnych do aktualnie realizowanych oraz rozpoczynających się kontraktów. Ponad 50 % kwoty zapasów stanowią zapasy związane z działalnością developerską.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej zmniejszył się na dzień 31.03.2011 roku o kwotę 587 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2010 roku. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem się stanu niepodzielonego wyniku finansowego Grupy.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31.03.2011 roku wartość 51 010 tys. zł i obniżyły się o kwotę 994 tys. zł tj. o 2% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 roku. Zmniejszeniu uległy przede wszystkim oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe w związku ze spłatą rat kredytowych. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 207 885 tys. zł i zmniejszyły się o 30% tj. o kwotę 90 284 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2010 roku. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kontrakty budowlane. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania osiągnęły wartość 72 976 tys. zł i obniżyły się o kwotę 83 459 tys. zł. Spowodowane to

było spłatą wymagalnych zobowiązań oraz zmniejszeniem fakturowania w pierwszym kwartale 2011 roku przez podwykonawców oraz konsorcjantów za wykonane prace na aktualnie realizowanych kontraktach.

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 dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

W okresie następującym po dniu 31 marca 2011 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółka wyemitowała następujące dłużne papiery wartościowe:

1) W dniu 19 kwietnia 2011 r. Trakcja Polska S.A. wyemitowała: 148 608 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 148 608 000 PLN, 148 608 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 148 608 000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji Serii A i B jest równa jej wartości nominalnej. Obligacje oprocentowane są według stałej stopy procentowej wynoszącej 7% p.a., a odsetki są płatne w datach płatności odsetek przypadających 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do Daty Wymagalności Obligacji Serii A i B oraz w Dacie Wymagalności Obligacji Serii A i B.

2) W dniu 19 kwietnia 2011 r. Spółka wyemitowała 72 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii A z których każdy dawał prawo posiadaczowi do objęcia 1 akcji na okaziciela serii G Spółki. Warranty Subskrypcyjne zostały zaoferowane Sprzedającym. Sprzedający w dniu 19 kwietnia 2011 r. objęli wszystkie zaoferowane im Warranty Subskrypcyjne i w dniu 19 kwietnia 2011 r. wykonali prawa z tych Warrantów obejmując łącznie 72 000 000 akcji Spółki serii G w podwyższonym, na podstawie uchwały numer 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku, kapitale zakładowym Spółki. Cena emisyjna akcji serii G wynosiła 4,56 zł za każdą akcję. W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął decyzję o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 72 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku. W dniu 2 maja 2011 roku osobom, które objęły akcje Spółki serii G zostały wydane te akcje w drodze zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych. W związku z powyższym, zgodnie z art.452 par.1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z wydaniem akcji serii G nastąpiło w dniu 02 maja 2011 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7 200 000 PLN tj. do kwoty 23 210 548 PLN.

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

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

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

powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy naszej Grupy Kapitałowej.

- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji nasza Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez naszych kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się naszej płynności finansowej.
- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych, mogą przynosić zarówno pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego naszej Grupy Kapitałowej.

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

- związanych z organizacją Euro 2012, w szczególności wykonanie i ewentualna zmiana Ustawy z dnia 7 września 2007 r. o przygotowaniu finałowego turnieju Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej UEFA Euro 2012 (Dz. U. z dnia 21 września 2007 r.),
- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prawnym, w szczególności Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o partnerstwie publiczno-prawnym (Dz. U. z dnia 6 września 2005 r.),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska,
- związanych z energią odnawialną, w szczególności Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* (Dz. U. 06.89.625)
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., 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 2011 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)
- Segment usług projektowych (Torprojekt).

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 1.01.2011 do dnia 31.03.2011	Działalność kontynuowana					
	Segment kolejowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Niebadane						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 753	2 359	78 112	-	-	78 112
Sprzedaż między segmentami	5 470	146	5 616	-	(5 616)	-
Przychody segmentu ogółem	81 223	2 505	83 728	-	(5 616)	78 112
Wyniki						
Amortyzacja	2 775	99	2 874	-	-	2 874
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	(197)	(197)	-	-	(197)
Zysk (strata) segmentu	54 047	(285)	53 762	-	(54 127)	(365)
Za okres od dnia 1.01.2010 do dnia 31.03.2010	Działalność kontynuowana					
Niebadane						
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

Na dzień 31 marca 2011 roku	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Niebadane						
Aktywa segmentu	629 172	73 492	702 664	-	(103 056)	599 608
Zobowiązania segmentu	193 029	51 943	244 972	-	(37 084)	207 888
Pozostałe ujawnienia						
Udział w jednostce stowarzyszonej	-	35 229	35 229	-	-	35 229
Wydatki kapitałowe	1 272	86	1 358	-	-	1 358

Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Badane						
Aktywa segmentu	763 748	69 483	833 231	-	(142 341)	690 890
Zobowiązania segmentu	322 725	47 629	370 354	-	(72 841)	297 513
Pozostałe ujawnienia						
Udział w jednostce stowarzyszonej	-	35 427	35 427	-	-	35 427
Wydatki kapitałowe	7 616	375	7 991	-	-	7 991

19. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	<u>Niebadane</u>	<u>Badane</u>
Kredyty bankowe	23 946	27 274
- kredyt inwestycyjny	23 946	27 274
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1 287	1 517
Razem oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe	25 233	28 791

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	<u>Niebadane</u>	<u>Badane</u>
Kredyty bankowe	32 503	26 176
- kredyt inwestycyjny	32 503	26 176
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	201	198
- naliczone odsetki	1	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1 227	1 185
Razem oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe	33 931	27 559
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	59 164	56 350

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

Kredyty Jednostki Dominującej:

Nazwa podmiotu	Kwota kredytu	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowane	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2011
Bank PEKAO S.A.	55 000 tys. PLN	Kredyt inwestycyjny	28.11.2007	30.11.2012	WIBOR 1M+0,55%	18 333 tys. PLN w tym: 7 333 - zobow. długoterm., 11 000 - zobow. krótkoterm.
Alior Bank S.A.	60 000 tys. PLN	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	31.03.2011	30.03.2012	WIBOR 1M+1,35%	-
Razem						18 333 tys. PLN

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA
 Skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 (dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

Kredyty pozostałych spółek z Grupy:

Dłużnik / Nazwa podmiotu	Kwota kredytu	Rodzaj kredytu	Data umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2011
PRKiI S.A. BRE Bank S.A.	10 000 tys. PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	22.03.2000r. Aneks nr 24 z 07.02.2011r.	06.02.2011	WIBOR O/N+1,4%	-
PRKiI S.A. Alior Bank S.A.	20 000 tys. PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	31.03.2011	30.03.2012	WIBOR 1M+1,35%	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Kredyt Bank S.A.	do 500 tys. PLN	Limit kredytowy w rachunku bieżącym	13.07.1999r. Aneks nr 18 z 27.05.2010r.	22.05.2011	WIBOR O/N +3,5%	-
PRKiI S.A. Nordea Bank Polska S.A.	5 914 tys. EUR co stanowi 23 726 tys. PLN	Kredyt inwestycyjny w walucie	09.02.2009	07.02.2014	EURIBOR 1M+2,5%	4 690 tys. EUR co stanowi 18 816 tys. PLN
PRKiI S.A. Nordea Bank Polska S.A.	562 tys. EUR co stanowi 255 tys. PLN	2 Kredyt inwestycyjny w walucie	06.07.2009	31.07.2012	EURIBOR 1M+3,1%	250 tys. EUR co stanowi 1 003 tys. PLN
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Leonard Weiss International GmbH	50 tys. EUR co stanowi 198 tys. PLN	Pożyczka	30.11.2009	30.11.2011	3%	50 tys. EUR co stanowi 202 tys. PLN
PRK 7 NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. BOŚ BANK S.A.	30 847 tys. PLN	Kredyt obrotowy nieodnawialny złotowy	22.06.2010	28.02.2012	WIBOR O/N +1,95%	18 297 tys. PLN
Razem						38 318 tys. PLN
Razem Grupa						56 651 tys. PLN

20. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.03.2010</u>
	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>
Środki pieniężne w kasie	78	93
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 384	7 483
Inne środki pieniężne - lokaty do 3 m-cy	159 702	162 396
Razem	162 164	169 972
Lokaty korygujące wartość środków pieniężnych na koniec okresu	-5 110	-26 500
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>157 054</u>	<u>143 472</u>

21. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2011	31.12.2010
	Niebadane	Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	46 631	50 632
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	45 300	45 005
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 331	5 627
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	39 319	38 162
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	33 803	32 569
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	5 516	5 593
Pozostałe	-	-
Razem należności warunkowe	85 950	88 794
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	46 631	45 788
Udzielonych gwarancji i poręczeń	45 300	45 005
Weksli własnych	1 331	783
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 127 813	983 391
Udzielonych gwarancji i poręczeń	441 904	438 038
Weksli własnych	359 904	351 733
Hipotek łącznych	58 271	59 151
Cesji wierzytelności	108 846	
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	108 882	79 846
Kaucji	4 839	10 008
Pozostałych zobowiązań	45 167	44 615
Razem zobowiązania warunkowe	1 174 444	1 029 179

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 31 marca 2011 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 352 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 4 489 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 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

22. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie od 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji Polskiej S.A., poza niżej opisanym postępowaniem.

1. Sprawa akcjonariusza Jacka Jurka.

Akcjonariusz Spółki Pan Jacek Jurek wniósł przeciwko Spółce powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały nr 3, nr 4, nr 5 i nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył Spółce ww. pozew. Spółka przestała do ww. sądu odpowiedź na pozew. Obecnie Spółka oczekuje na dalsze decyzje sądu.

23. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W I kwartale 2011 roku i w okresie porównywalnym jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

24. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Transakcje zawarte przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne z podmiotami powiązanymi są transakcjami zawieranymi 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 powiązanymi za I kwartał 2011 roku.

Podmioty powiązane	Rok obrotowy	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty finansowe z tyt różnic kursowych i inne
Akcjonariusze:				
COMSA S.A.	01.01-31.03.2011	-	-	-
	01.01-31.03.2010	2	32	18
Razem				
	01.01-31.03.2011	-	-	-
	01.01-31.03.2010	2	32	18

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec I kwartału 2011 roku.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	31.03.2011	1	-	-	-
	31.12.2010	1	-	-	-
Razem					
	31.03.2011	1	-	-	-
	31.12.2010	1	-	-	-

25. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2011 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia w okresie kwartału

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 19 stycznia 2011 roku spełnił się jeden z warunków zawieszających Zamknięcie Transakcji (jak zdefiniowano w raporcie bieżącym nr 35/2011 z 18 listopada 2010 r.) dotyczącej nabycia akcji Grupy Tiltra. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7 200 000 zł w drodze emisji 72 000 000 akcji serii G, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz uchwałę o emisji 72 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

- A, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz uchwałę o wyrażeniu zgody na ustanowienie zastawu na akcjach w kapitale zakładowym Spółki będących w posiadaniu Akcjonariuszy Grupy Tiltr.
- W dniu 28.01.2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podjął uchwałę w sprawie rejestracji zmiany Statutu Spółki polegającej na warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 7 200 000 zł poprzez emisję nie więcej niż 72 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł każda akcja.
 - W dniu 31 stycznia 2011 roku powzięto informację o spełnieniu się jednego z warunków zawieszających Zamknięcie Transakcji tj. o wyrażeniu przez instytucje finansowe finansujące spółki z Grupy Tiltr zgody na transakcję przewidzianą w umowie.
 - W dniu 1 lutego 2011 roku Zarząd Trakcji Polskiej S.A. podjął uchwałę o wyemitowaniu 297 216 obligacji Serii A o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Obligacje będą na okaziciela, niezabezpieczone innymi i nie będą miały formy dokumentu.
 - W dniu 1 lutego 2011 roku Spółka otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad AB Kauno Tiltai oraz Tiltr Group AB.
 - W dniu 14 lutego 2011 roku Spółka otrzymała prawomocny odpis z Sądu o rejestracji w rejestrze KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, dokonanego na podstawie uchwały Wwalnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku.
 - W dniu 21 lutego 2011 roku Spółka powzięła informację, iż Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych do 72 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja Polska S.A. z dnia 19 stycznia 2011 roku oraz oznaczyć je kodem PLTRKPL0014.
 - W dniu 22 lutego 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Warszawie, w dniu 18 lutego 2011 roku, za pośrednictwem Poczty Polskiej, powództwa akcjonariusza Spółki Jacka Jurka przeciwko Spółce o uchylenie Uchwał z dnia 19 stycznia 2011 roku.
 - W dniu 3 marca 2011 roku Spółka powzięła informację o spełnieniu się jednego z warunków zawieszających Zamknięcie Transakcji (jak zdefiniowano w raporcie bieżącym nr 35 z dnia 18 listopada 2010 roku), tj. w tym dniu otrzymała uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Nr 177/11 z dnia 3 marca 2011 roku w sprawie przyjęcia do depozytu do 297.216 obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1.000 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 1 Zarządu Spółki z dnia 1 lutego 2011 roku, pod warunkiem dojścia do skutku emisji tych obligacji i dokonania ich przydziału.
 - W związku z zaskarżeniem uchwał Wwalnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku przez akcjonariusza Spółki nie spełniły się warunki zawieszające Zamknięcie Transakcji (jak zdefiniowano w raporcie bieżącym nr 35 z dnia 18 listopada 2010 roku): postępowanie sądowe wszczęte przez akcjonariusza Spółki nie zostało prawomocnie zakończone oraz zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. nie podjął uchwały o warunkowym wprowadzeniu akcji serii G do obrotu publicznego. W związku z tym, że w/w warunki nie spełniły się w terminie do 31 marca 2011 roku, zgodnie z postanowieniem punktu 6.4 Umowy, Umowa ta wygasła.
 - W dniu 31 marca 2011 roku Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 60 000 000 zł. Kredyt przeznaczony zostanie na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Okres kredytowania przewidziany został do 30 marca 2012 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki w banku, Hipoteka łączna do kwoty 90 000 000,00 zł na dwóch nieruchomościach: na nieruchomości Spółki (prawie użytkownika wieczystego) oraz na nieruchomości spółki zależnej od Emitenta Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. (prawie użytkownika wieczystego), wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości oraz poręczenie wg prawa cywilnego przez Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665, z późn zm).

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Inne istotne wydarzenia:

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA

Skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

- W dniu 4 kwietnia 2011 roku Trakcja Polska S.A. udzieliła Alior Bank S.A. (dalej: „Bank”) solidarnego poręczenia za zobowiązania spółki zależnej – Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w wysokości 20 000 000 z zawartą pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A a Bankiem. Wysokość poręczenia udzielonego przez Emitenta: oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665, z późn zm) do kwoty 40 000 000,00 zł. Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.
- W dniu 4 kwietnia 2011 spółka zależna od Emitenta Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. udzieliła Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie solidarnego poręczenia za zobowiązania Emitenta, w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 60 000 000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) (dalej: „Umowa”) zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem. Wysokość poręczenia udzielonego przez PRKiI: oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665, z późn. zm.) do kwoty 120 000 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych). Okres trwania poręczenia: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.
- W dniu 5 kwietnia 2011 roku spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie, za pośrednictwem Poczty Polskiej, odpis powództwa akcjonariusza Spółki Jacka Jurka, przeciwko Spółce.
- W dniu 19 kwietnia 2011 r. strony Umowy z dnia 18 listopada 2010 r., o której mowa w raporcie nr 35/2010 z dnia 18 listopada 2010 r. (dalej: „Umowa”) postanowiły przywrócić obowiązywanie umowy z 18 listopada 2010r. (zmienionej następnie aneksami), o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 35/2010, nr 38/2010 oraz 45/2010 . Tym samym strony postanowiły, że będą realizować Umowę, jak gdyby Umowa nigdy nie wygasła. Równocześnie strony postanowiły w sposób następujący zmienić warunki transakcji przewidzianej Umową:
 1. wprowadziły mechanizm obniżenia Ceny Akcji Tiltry, wynoszącej 777 536 000 zł, w ten sposób, że jeżeli Tiltra Group AB i AB Kauno tiltai łącznie nie osiągną zakładanego poziomu zysku netto oraz EBIDTA za rok finansowy zakończony 31 marca 2011r. oraz za rok finansowy kończący się 31 marca 2012r. Cena Akcji Tiltra będzie obniżona zgodnie z formułą zamieszczoną w Umowie. Konieczność ewentualnego obniżenia Ceny Akcji Tiltry będzie badana zarówno na podstawie zaudytowanych sprawozdań Tiltra Group AB i AB Kauno tiltai za rok finansowy zakończony 31 marca 2011r., jak i za rok kończący się 31 marca 2012r. W związku z powyższym strony postanowiły, że do dnia przekazania przez audytora (i) opinii z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Tiltra Group AB i AB Kauno tiltai za rok finansowy kończący się 31 marca 2012r. i (ii) obliczenia ewentualnego obniżenia Ceny Akcji Tiltry, Tiltra Group AB i AB Kauno tiltai i ich spółki zależne będą zarządzane osoby wskazane przez Akcjonariuszy Grupy Tiltra.
 2. Zrezygnowano z uzależnienia realizacji Umowy od warunku zawieszającego w postaci podjęcia przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. („GPW”) uchwały o wprowadzeniu akcji serii G do obrotu giełdowego.
 3. Strony postanowiły, że Spółka dokona emisji obligacji w dwóch seriach, tj. serii A i serii B, każda na łączną kwotę 148.608.000 PLN. W związku z tym emisja obligacji serii A, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2011, z terminem wykupu w dniu 12 grudnia 2013 r., zostanie odpowiednio zmniejszona. Obligacje serii B będą miały termin wykupu w dniu 12 grudnia 2014r. oraz będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 7% p.a. Wszystkie obligacje serii A oraz serii B zostaną objęte przez Akcjonariuszy Grupy Tiltra.
 4. Spółka uprawniona będzie do zażądania od Akcjonariuszy Grupy Tiltra oraz od Comsa S.A. przedłużenia zakazu zbywania i obciążania akcji Spółki. Na żądanie Spółki zakaz zbywania i obciążania akcji Spółki posiadanych przez Akcjonariuszy Grupy Tiltra oraz Comsa S.A. automatycznie ulegnie przedłużeniu do dnia uprawomocnienia się wpisu do KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt. 5 poniżej albo do daty, w której powództwo akcjonariusza Jacka Jurka, o którym spółka informowała w raportach bieżących nr 15/2011 oraz 22/2011 zostanie prawomocnie oddalone.
 5. W terminie 90 dni od daty Zamknięcia Transakcji Spółka zwoła walne zgromadzenie, którego porządek obrad obejmować będzie głosowanie nad uchwałami w sprawie (i) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 32 021 096 PLN w drodze emisji do 320 210 960 akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, oraz (ii) emisji 320 210 960 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Cena emisyjna powyższych akcji obliczona zostanie jako iloraz kwoty, którą Spółka zobowiązana byłaby zwrócić akcjonariuszom w przypadku uchylecia przez sąd uchwały walnego zgromadzenia Spółki o emisji akcji serii G Spółki, oraz liczby akcji nowej emisji. Warranty subskrypcyjne

- będą wyemitowane nieodpłatnie. Zarząd Spółki uprawniony będzie do zaoferowania warrantów subskrypcyjnych akcjonariuszom, którzy zgodnie z art. 56 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi byłiby objęci redukcją akcji w związku z uchynieniem uchwały walnego zgromadzenia o emisji akcji serii G, w liczbie proporcjonalnej do ich udziału w łącznej kwocie podlegającej zwrotowi na rzecz akcjonariuszy w wyniku takiej redukcji. Większościowy akcjonariusz Spółki – Comsa S.A. oraz Akcjonariusze Grupy Tiltra zobowiązali się do głosowania za podjęciem powyższych uchwał walnego zgromadzenia Spółki oraz do objęcia i wykonania wszystkich warrantów subskrypcyjnych zaoferowanych im przez Zarząd Spółki zgodnie z powyższymi zasadami.
6. Wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie roszczeń Spółki wobec Akcjonariuszy Grupy Tiltra z tytułu udzielonych oświadczeń i gwarancji w postaci blokady na akcjach Spółki.
7. W związku ze złożonym przez p. Jacka Jurka powództwem o stwierdzenie nieważności transakcji nabycia przez Silentio Investment Sp. z o.o.(spółka zależna ABTiltra Group) akcji spółki Poldim S.A., strony postanowiły, że w przypadku prawomocnego wyroku uwzględniającego powyższe powództwo p. Jacka Jurka przeciwko Silentio S.A. oraz sprzedającym akcje Poldim S.A., Cena Akcji Tiltry ulegnie odpowiedniemu obniżeniu. Strony postanowiły, że po Zamknięciu Transakcji wskazany w niniejszym punkcie spór sądowy z p. Jackiem Jurkiem prowadzić będzie doradca prawny wskazany przez Akcjonariuszy Grupy Tiltra, na koszt Akcjonariuszy Grupy Tiltra.
- zniosły wymóg spełnienia warunku zawieszającego Zamknięcia Transakcji (jak zdefiniowano w raporcie bieżącym nr 35 z dnia 18 listopada 2010 roku) polegający na tym, że w przypadku zaskarżenia uchwał nr 3, 5, 7 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 r. nie zostałyby uznane nieważne prawomocnym wyrokiem sądowym. W związku z powyższym wszystkie warunki zawieszające Zamknięcia Transakcji przewidziane Umową zostały spełnione.
- W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął decyzję o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 72 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku.
 - W dniu 2 maja 2011 roku osobom, które objęły akcje Spółki serii G zostały wydane te akcje w drodze zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych. W związku z powyższym, zgodnie z art.452 par.1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z wydaniem akcji serii G nastąpiło w dniu 02 maja 2011 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7 200 000 zł tj. do kwoty 23 210 548 zł.
 - W dniu 5 maja 2011 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od AB INVALIDA, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie o tym, iż w wyniku nabycia akcji Spółki na podstawie transakcji z dnia 19 kwietnia 2011 r., AB INVALIDA stała się posiadaczem akcji nowej emisji Spółki, stanowiących powyżej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed nabyciem wyżej wymienionych akcji AB INVALIDA nie posiadała bezpośrednio bądź pośrednio żadnych akcji Spółki. W dniu 2 maja 2011 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu zostało zapisanych 29 017 087 akcji Spółki. Akcje te uprawniają do 29 017 087 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 12,502 % ogólnej liczby głosów.
 - W dniu 5 maja 2011 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Jonasa Pilkauskas, obywatela Litwy tym, iż w wyniku nabycia akcji Spółki na podstawie transakcji z dnia 19 kwietnia 2011 r., Pan Jonas Pilkauskas w porozumieniu z Panią Irena Angelė Černevičiūtė oraz Panią Vaida Balčiūnienė w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 w związku z ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, stali się posiadaczami akcji nowej emisji Spółki, stanowiących powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed nabyciem wyżej wymienionych akcji Pan Jonas Pilkauskas, Pani Irena Angelė Černevičiūtė oraz Pani Vaida Balčiūnienė nie posiadali bezpośrednio bądź pośrednio żadnych akcji Spółki. W dniu 2 maja 2011 roku na rachunkach papierów wartościowych wyżej wymienionych osób zostało zapisanych łącznie 19 645 318 akcji Spółki. Akcje te uprawniają do 19 645 318 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 8,464 % ogólnej liczby głosów.
 - W dniu 6 maja Spółka otrzymała zawiadomienie od COMSA S.A, spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie („COMSA”), o tym, iż w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie transakcji z dnia 19 kwietnia 2011 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2011 z dnia 19 kwietnia 2011 oraz raporcie bieżącym nr 24/2011 z dnia 19 kwietnia 2011 r., rozliczonej w dniu 2 maja 2011 roku, COMSA zmniejszyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki poniżej 50 %. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego COMSA oraz jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. posiadały łącznie 81 145 510 akcji Spółki, co stanowiło 50,68 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 81 145 510 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 50,68 % ogólnej liczby głosów. Po podwyższeniu kapitału zakładowego COMSA oraz

jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. posiadają łącznie 81 145 510 akcji Spółki, co stanowi 34,96 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 81 145 510 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 34,96 % ogólnej liczby głosów. Jednocześnie COMSA poinformowała Spółkę, iż zgodnie z brzmieniem art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o ofercie w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie, jest stroną umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, z dnia 18 listopada 2010 r. („Umowa”) pomiędzy COMSA a (i) AB INVALIDA z siedzibą w Wilnie, Litwa, (ii) UAB NDX ENERGIJA z siedzibą w Wilnie, Litwa; (iii) Panem Jonasem Pilkauskas; (iv) Panem Mindaugas Aniulis; (v) Panem Nerijus Eidukevicius, (vi) Panem Romas Matiukas, (vii) Panią Vaida Balčiūnienė, (viii) Panią Irena Angelė Černevičiūtė, (ix) Panem Vidmantas Drizga oraz Panem Romanas Aniulis („Przekazujący”). Postanowienia Umowy przewidują przekazanie prawa głosu z akcji nowej emisji serii G przez Przekazujących dla COMSA. W związku z postanowieniami Umowy COMSA jest również upoważniona do wykonywania prawa głosu z 72 000 000 akcji należących do Przekazujących, które stanowią 31,02 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 72 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 31,02 % ogólnej liczby głosów. W związku z powyższym biorąc pod uwagę ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wynikającą z posiadanych przez COMSA i jej grupę kapitałową akcji Spółki oraz głosów wynikających z postanowień Umowy, COMSA jest uprawniona do wykonywania prawa głosu łącznie z 153 145 510 akcji stanowiących 65,98 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 153 145 510 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 65,98 % ogólnej liczby głosów.

26. Informacje dotyczące nabycia Grupy Tiltra

W dniu 19 kwietnia 2011 roku pomiędzy Spółką jako kupującym oraz AB Invalda, UAB Ndx Energia oraz pozostałymi osobami fizycznymi Panem Jonas Pilkauskas, Panem Mindaugas Aniulis, Panem Nerijus Eidukevicius, Panem Romas Matiukas, Panem Vaida Balčiūnienė, Panią Irena Angelė Černevičiūtė jako sprzedającymi oraz umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 19 kwietnia 2011 r. pomiędzy Spółką jako kupującym oraz Panem Jonas Pilkauskas, Panem Romanas Aniulis, Panem Vidmantas Drizga, Panem Nerijus Eidukevicius, Panem Romas Matiukas jako sprzedającymi Spółka nabyła: 150 000 akcji Tiltra Group AB z siedzibą w Wilnie, o wartości nominalnej 1 LTL każda, o łącznej wartości nominalnej 150 000 LTL, stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, 148 981 akcji AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, o wartości nominalnej 130 LTL każda, o łącznej wartości nominalnej 19,367,530 LTL, stanowiących 96,84% kapitału zakładowego i dających prawo do 96,84% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki oraz 22 udziały w Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1.100, reprezentujących 22% kapitału zakładowego i dających prawo do 22% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji oraz transakcji nabycia Akcji Tiltra Group AB Spółka posiada bezpośrednio oraz za pośrednictwem Tiltra Group AB oraz AB Kauno tiltai 100 udziałów w Silentio Investments Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1 100 PLN, reprezentujących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 22% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Przed dokonaniem powyższych transakcji Spółka nie posiadała żadnych akcji Tiltra Group AB, akcji AB Kauno tiltai ani udziałów w Silentio Investments Sp. z o.o. Spółka traktuje inwestycję w Nabyte Aktywa jako długoterminową lokatę kapitałową. Wartość ewidencyjna Nabytych Aktywów wynosi 216 283 000 PLN.

Łączna cena za Nabyte Aktywa wyniosła 777 536 tys. PLN i nastąpiła w drodze potrącenia wierzytelności Spółki wobec Sprzedających z wierzytelnością z tytułu ceny emisyjnej akcji serii G Spółki, ceny emisyjnej obligacji, przy czym nadwyżka w kwocie 152 000 tys. PLN została przekazana w gotówce. Źródłem finansowania nabycia Nabywanych Aktywów były środki własne Spółki.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia Grupy Tiltra wyniosła 565 156 tys. PLN. Wartość firmy została ustalona w oparciu o aktywa netto w wartości księgowej i jej ostateczne rozliczenie nastąpi w ciągu roku od dnia nabycia.

Wstępne wyliczenie wartości firmy

Cena nabycia w wartościach godziwych	686 670
Aktywa netto w wartości księgowej przypadające na Grupę	121 514
Nadwyżka ceny nabycia nad przejętymi aktywami netto	565 156

Połączenie działalności obu firm pozwoli na stworzenie jednego z wiodących podmiotów segmentu rynku budownictwa drogowego i kolejowego w Polsce. Trakcja Polska S.A. oraz Tiltra mają podobne strategie, które zakładają dywersyfikację działalności poprzez wejście w nowe segmenty rynku budowlanego. Wsparcie głównego akcjonariusza Trakcji Polskiej S.A. tj. spółki Comsa S.A. powinno przyczynić się do ekspansji na nowe rynki Europy Środkowej i Wschodniej. Połączone podmioty wzmocnią swoją konkurencyjność i umocnią pozycję negocjacyjną wobec dostawców i podwykonawców. Planowany jest również rozwój nowych obszarów działalności, między innymi w obrębie koncesji, usług budowlanych dla sektora energetycznego oraz dalsze umacnianie obecności w sektorze budowy infrastruktury tramwajowej.

Spółka w dniu 19 kwietnia 2011 r. wyemitowała: 148 608 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 148 608 tys. PLN, 148 608 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 148 608 tys. PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji Serii A i B jest równa jej wartości nominalnej. Obligacje oprocentowane są według stałej stopy procentowej wynoszącej 7% p.a., a odsetki są płatne w datach płatności odsetek przypadających 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do Daty Wymagalności Obligacji Serii A i B oraz w Dacie Wymagalności Obligacji Serii A i B.

W dniu 19 kwietnia 2011 r. Spółka wyemitowała 72 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii A z których każdy dawał prawo posiadaczowi do objęcia 1 akcji na okaziciela serii G Spółki. Warranty Subskrypcyjne zostały zaoferowane Sprzedającym. Sprzedający w dniu 19 kwietnia 2011 r. objęli wszystkie zaoferowane im Warranty Subskrypcyjne i w dniu 19 kwietnia 2011 r. wykonali prawa z tych Warrantów obejmując łącznie 72 000 000 akcji Spółki serii G w podwyższonym, na podstawie uchwały numer 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku, kapitale zakładowym Spółki. Cena emisyjna akcji serii G wynosiła 4,56 zł za każdą akcję.

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Rok obrotowy zakończony	
	31.03.2011	31.03.2010
	Niebadane	Niebadane
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	49 995	26 342
Koszt własny sprzedaży	(49 375)	(22 305)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	620	4 037
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(211)	(240)
Koszty ogólnego zarządu	(3 719)	(3 341)
Pozostałe przychody operacyjne	275	936
Pozostałe koszty operacyjne	(199)	(212)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 235)	1 180
Przychody finansowe	55 680	1 008
Koszty finansowe	(281)	(1 323)
Koszty akwizycji	(515)	-
Zysk (strata) brutto	51 648	860
Podatek dochodowy	513	(169)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	52 161	691
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	52 161	691
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)		
Podstawowy	0,33	0,00
Rozwodniony	0,33	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję)		
Podstawowy	0,33	0,00
Rozwodniony	0,33	0,00

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Rok obrotowy zakończony	
	31.03.2011	31.03.2010
	<u>Niebadane</u>	<u>Niebadane</u>
Zysk (strata) netto za okres	52 161	691
Inne całkowite dochody:	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	52 161	691

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	31.03.2011	31.12.2010
	Niebadane	Badane
Aktywa trwałe	219 329	218 771
Rzeczowe aktywa trwałe	31 804	32 785
Wartości niematerialne	54 899	54 577
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	3 666
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	76 738	76 891
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 475	35 475
Aktywa finansowe	906	906
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 121	12 453
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 720	2 018
Aktywa obrotowe	320 738	368 036
Zapasy	39 888	28 708
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 913	116 197
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Aktywa finansowe	4 752	32 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 757	132 307
Rozliczenia międzyokresowe	4 886	2 240
Kontrakty budowlane	56 543	56 150
SUMA AKTYWÓW	540 067	586 807
PASYWA		
Kapitał własny	373 380	321 342
Kapitał podstawowy	16 011	16 011
Kapitał podstawowy warunkowy	7 200	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(7 200)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	185 812	185 812
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 729	12 853
Pozostałe kapitały rezerwowe	62 927	62 927
Niepodzielony wynik finansowy	95 901	43 739
Zobowiązania długoterminowe	31 966	33 912
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	7 967	10 942
Rezerwy	901	1 008
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 802	5 792
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 296	16 170
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	134 721	231 553
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 323	132 101
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	11 741	11 698
Rezerwy	8 402	10 382
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 955	3 052
Rozliczenia międzyokresowe	-	4
Kontrakty budowlane	68 299	74 316
SUMA PASYWÓW	540 067	586 807

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2011	31.03.2010
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	51 648	860
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(119 010)	(12 482)
Amortyzacja	1 250	1 051
Różnice kursowe	-	283
Odsetki i dywidendy netto	(54 408)	(8)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(244)	168
Zmiana stanu należności	45 284	42 148
Zmiana stanu zapasów	(11 179)	(5 005)
Zmiana stanu zobowiązań	(88 864)	(31 320)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(2 352)	(2 185)
Zmiana stanu rezerw	(2 087)	(2 362)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(6 411)	(10 516)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	-	(4 736)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(67 361)	(11 622)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaz (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(588)	(1 401)
- nabycie	(591)	(1 401)
- sprzedaż	3	-
Pożyczki	-	1 500
- zwrócone	-	1 500
Aktywa finansowe	82 569	2 893
- sprzedane lub zwrócone	27 949	2 893
- nabyte	54 620	-
Odsetki uzyskane	10	49
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 990	3 041
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	-
Spłata pożyczek i kredytów	(2 750)	(2 750)
Odsetki zapłacone	(247)	(330)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(182)	(47)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 179)	(3 127)
Przepływy pieniężne netto, razem	11 451	(11 708)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	132 307	80 272
Środki pieniężne na koniec okresu:	143 757	68 564

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

<i>Niebadane</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy warunkowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Na dzień 1.01.2011 r.	16 011	-	-	185 812	12 853	62 927	43 739	321 342
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2011 r. po korektach	16 011	-	-	185 812	12 853	62 927	43 739	321 342
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	52 162	52 162
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Warunkowe podwyż. kapitału	-	7 200	(7 200)	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(124)	-	-	(124)
Na dzień 31.03.2011r.	16 011	7 200	(7 200)	185 812	12 729	62 927	95 901	373 380
<i>Niebadane</i>								
Na dzień 1.01.2010 r.	16 011	-	-	185 812	14 377	26 440	37 843	280 483
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
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(171)	-	-	(171)

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja Polska S.A. za I kwartał 2011 roku

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku Spółka Trakcja Polska S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 49 995 tys. zł, co stanowi 90% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

Koszt własny sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku zwiększył się o kwotę 27 070 tys. zł tj. o 121% i jego wartość wyniosła 49 375 tys. zł. Wyższy o 31 p.p. wzrost kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodował obniżenie marży zysku brutto ze sprzedaży o 3 417 tys. zł tj. o 85%. Marża zysku brutto ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2011 roku wyniosła 1% i obniżyła się o 14 p.p. w porównaniu do marży za pierwszy kwartał 2010 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 3 719 tys. zł i wzrosły się o 11% tj. o kwotę 378 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji ukształtowały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego i osiągnęły wartość 211 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 275 tys. zł i obniżyły się o 661 tys. zł tj. o 71% w porównaniu do danych za pierwszy kwartał 2010 roku. Spowodowane to było zmniejszeniem kwoty rozwiązanych rezerw, w tym na odprawy emerytalno – rentowe. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 199 tys. zł i obniżyły się o 6% w stosunku do okresu porównywalnego. Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 3 235 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej obniżył się o 4 415 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r., kiedy to osiągnął wartość dodatnią 1 180 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 55 680 tys. zł i wzrosły w porównaniu do przychodów finansowych za pierwszy kwartał 2010 roku o kwotę 54 672 tys. zł w związku z otrzymaniem dywidendy od spółki zależnej. Koszty finansowe obniżyły się o kwotę 1 042 tys. zł i przyjęły wartość 281 tys. zł. Spadek kosztów finansowych związany był ze zmniejszeniem kwoty spłacanych kredytów bankowych. Spółka zaprezentowała w odrębnej pozycji rachunku zysków i start koszty akwizycji w kwocie 515 tys. zł. Koszty te związane są z transakcją zakupu akcji Grupy Tiltr.

Spółka za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 51 648 tys. zł, który zwiększył się w stosunku do wyniku brutto za pierwszy kwartał 2010 roku o kwotę 50 788 tys. zł. Podatek dochodowy za okres 3 miesięcy 2011 roku osiągnął wartość ujemną tj. - 513 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 682 tys. zł. Zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 osiągnął wartość 52 161 tys. zł i był wyższy o 51 470 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec pierwszego kwartału 2011 roku wartość 540 067 tys. zł i była niższa o 46 741 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2010 roku.

Aktywa trwałe wzrosły o kwotę 558 tys. zł i osiągnęły wartość 219 329 tys. zł. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 47 298 tys. zł i osiągnęły wartość 320 738 tys. zł.

Wzrost aktywów trwałych na dzień 31.03.2011 roku spowodowany był głównie zwiększeniem się kwoty aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 13% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 45 284 tys. zł tj. o 39%, które na dzień 31.03.2011 roku wyniosły 70 913 tys. zł. Znacznemu zmniejszeniu uległy także aktywa finansowe tj. o kwotę 27 682 tys. zł, osiągając na dzień 31.03.2011 roku wartość 4 752 tys. zł. Spadek aktywów finansowych spowodowany był sprzedażą jednostek uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego.

Spadek poziomu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i aktywów finansowych częściowo został spowodowany wzrostem stanu zapasów, które na dzień bilansowy osiągnęły wartość 39 888 tys. zł. Spółka stosuje politykę racjonalizacji cen nabywanych materiałów i w związku z tym dokonuje zakupu zapasów niezbędnych do aktualnie realizowanych oraz rozpoczynających się kontraktów.

Kapitał własny Spółki zwiększył się na dzień 31.03.2011 roku o kwotę 52 039 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2010 roku. Wzrost ten spowodowany był zwiększeniem się stanu niepodzielonego wyniku finansowego Spółki.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31.03.2011 roku wartość 31 966 tys. zł i obniżyły się o kwotę 1 947 tys. zł tj. o 6% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 roku. Zmniejszeniu uległy przede wszystkim oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe w związku ze spłatą rat kredytowych. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 134 721 tys. zł i zmniejszyły się o 42% tj. o kwotę 96 832 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kontrakty budowlane. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług osiągnęły wartość 43 323 tys. zł i obniżyły się o kwotę 88 778 tys. zł tj. o 67%. Spowodowane to było spłatą wymagalnych

zobowiązań oraz zmniejszeniem fakturowania w pierwszym kwartale 2011 roku przez podwykonawców oraz konsorcjantów za wykonane prace na aktualnie realizowanych kontraktach.

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:

	31.03.2011	31.12.2010
	Niebadane	Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	22 169	22 169
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	20 838	20 838
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 331	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	39 319	35 875
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	33 803	31 148
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	5 516	4 727
Razem należności warunkowe	61 488	58 044
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	24 462	25 108
Udzielonych gwarancji i poręczeń	24 462	24 325
Weksli własnych	-	783
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	548 896	385 837
Udzielonych gwarancji i poręczeń	273 945	199 042
Weksli własnych	187 549	108 630
Hipotek łącznych	12 000	12 000
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	70 563	50 563
Kaucji	4 839	15 602
Razem zobowiązania warunkowe	573 358	410 945

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA POLSKA
Skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
(dane w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej)

Maciej Radziwiłł
Prezes Zarządu

Tadeusz Bogdan
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kozaczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Mańkowski
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główny Księgowy

Warszawa, 13 maja 2011 roku