



Załącznik do Raportu bieżącego nr 4 - Szacunkowe wyniki finansowe za 2007 rok i prognoza wyników finansowych na 2008 rok

Szacunkowe wyniki finansowe i prognoza wyników finansowych:

Zarząd spółki Trakcja Polska S.A. („Trakcja Polska”, „Spółka”) przedstawia wybrane elementy prognozy skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Trakcja Polska za 2008 r. („Prognoza”) oraz wybrane elementy wyników szacunkowych za 2007 r. („Wyniki szacunkowe”), które zostały sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zapewniają porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi, w tym:

Wybrane elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej (tys. zł)	1 stycznia do 31 grudnia 2006	1 stycznia do 31 grudnia 2007	1 stycznia do 31 grudnia 2008
	Dane historyczne	Dane szacunkowe	Dane prognozowane
Przychody ze sprzedaży	363 164	638 757	896 342
EBITDA	16 771	34 866	70 829
Zysk z działalności operacyjnej	12 063	29 641	64 539
Zysk brutto	15 088	36 238	63 436
Zysk netto	11 202	29 335	51 014

Źródło: Emitent

Szacunkowe wyniki finansowe za 2007 r. zostały przygotowane na podstawie transakcji zrealizowanych przez Spółkę w 2007 r.

Okres, którego prognoza dotyczy:

Rok obrotowy 2008 rozpoczynający się 01 stycznia 2008r. i kończący się 31 grudnia 2008r.

Podstawy i istotne założenia Prognozy:

Powyższa Prognoza dotyczy sytuacji hipotetycznej i przedstawia hipotetyczną sytuację finansową, majątkową oraz zakładane wyniki emitenta w okresie Prognozy oparte na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki. Podanie tych wartości do publicznej wiadomości nie należy jednakże traktować jako równoznaczne z gwarancją ich wykonania i osiągnięcia zakładanych wyników przez Zarząd Spółki. Ponieważ istnieją stwierdzone ryzyka zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, niezależnym od emitenta, które mogą mieć realny wpływ na realizację zakładanych w Prognozie wielkości, nie można więc wykluczyć, że w okresie objętym Prognozą mogą wystąpić wszystkie te ryzyka pojedynczo bądź łącznie a tym samym mogą wystąpić odchylenia od wielkości zakładanych w zamieszczonej przez emitenta Prognozie. Nie jest także możliwe jednoznaczne i miarodajne ustalenie kierunku zmian i siły oddziaływania tych ryzyk na zmiany w przyjętych poszczególnych wielkościach zaprezentowanych w Prognozie, a także nie jest możliwe określenie wielkości wpływu i kierunku tych zmian na wielkość odchylenia od zaprezentowanych w Prognozie wartości. W związku z tym także zakładane w Prognozie wielkości finansowe oraz prognozowane wyniki emitenta mogą ulec zmianie.

Założenia dotyczące czynników, pozostających poza obszarem wpływów członków organów zarządzających lub nadzorczych Spółki:

- Założono brak istotnych zmian w sytuacji makroekonomicznej i politycznej oraz przepisach prawa, które mogłyby istotnie, a szczególności negatywnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Spółkę.
- Założono poziom inflacji średniorocznej na poziomie 3.6%.
- Przyjęto założenie, że stopa podatku dochodowego od przedsiębiorstw będzie w Polsce na poziomie 19%.
- Charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę wymaga pozyskiwania zadań do realizacji w drodze przetargu. Zarząd Spółki nadzoruje sporządzanie ofert, określa i ewentualnie negocjuje warunki ofert

oraz przygotowuje Spółkę do realizacji tych zadań, nie ma zaś wpływu na kryteria oceny ofert, będące podstawą ich wyboru. Założono, że kryteria te nie będą znacząco odbiegać od przyjmowanych do tej pory.

- Założono brak istotnych problemów w zakresie procedur administracyjnych, uzyskania niezbędnych zgód i zezwoleń przy realizacji już pozyskanych kontraktów.
- Założono brak istotnych problemów w zakresie procedur administracyjnych, uzyskania niezbędnych zgód i zezwoleń przy realizacji nowych kontraktów.
- W Prognozie zostały wzięte pod uwagę między innymi przychody z kontraktów przewidzianych do pozyskania i realizacji w roku 2008. Większość przychodów Grupy Kapitałowej realizowana jest w ramach zadań wykonywanych na rzecz PKP PLK S.A. Dlatego też, uzyskanie przychodów z wyżej opisanych kontraktów zależne jest od realizacji planów inwestycyjnych przez PKP PLK. Założono, że w roku 2008 nakłady inwestycyjne PKP PLK (zgodnie ze "Strategią dla transportu kolejowego do roku 2013") wyniosą PLN 3.8 mld. Spółka zakłada iż w 2008 roku inwestycje PKP PLK realizowane w ramach kontraktów, na które przetargi zostaną rozstrzygnięte w roku 2008 wyniosą nie mniej niż 1.2 mld PLN. Spółka zakłada, iż udział przychodów z kontraktów realizowanych dla PKP PLK w 2008 roku w całości przychodów spółek Grupy w 2008 roku nie powinien być niższy niż średni udział przychodów z kontraktów realizowanych dla PKP PLK w całości przychodów Spółki z okresów ostatnich 3 lat obrotowych. Jednocześnie Grupa podejmuje starania o uzyskanie przychodów ze źródeł niezależnych od PKP PLK.

Założenia dotyczące czynników, na które mogą mieć wpływ członkowie organów zarządzających lub nadzorczych Spółki:

- Wyniki szacunkowe za 2007 rok w znacznym zakresie opierają się na transakcjach gospodarczych przeprowadzonych w 2007 roku;
- Spółka będzie realizowała strategię opisaną w prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 7 marca 2008 roku z późniejszymi zmianami („Prospekt”).
- Grupa planuje uzyskiwanie w roku 2008 przychodów z budownictwa szynowego, budownictwa kubaturowego, sprzedaży towarów i innej działalności opisanej w przedmiocie działalności w statutach Spółek z naszej Grupy Kapitałowej kierując się kryterium maksymalizacji marż.
- Powyższa Prognoza wyników nie bierze pod uwagę wpływu oczekiwanych wpływów z emisji na wyniki Grupy Kapitałowej w 2008 r.
- Prognoza została sporządzona między innymi w oparciu o kontrakty już pozyskane przez spółki Grupy Kapitałowej. Na dzień 7 marca 2008 roku zakontraktowano ok. 70% planowanej sprzedaży na rok 2008.
- Przychody zrealizowane od 31.12.2007 do dnia Prospektu oraz portfel zakontraktowanych i niewykonanych zamówień na dzień Prospektu (po dokonaniu eliminacji konsolidacyjnych) wynosi na dzień Prospektu ok. PLN 712m. Portfel ten nie zawiera robót dodatkowych, które w kontraktach realizowanych na rzecz PKP PLK wynoszą do 10% wartości podstawowej kontraktu.
- Dokonane szacunki prawdopodobieństwa pozyskania nowych kontraktów na roboty budowlane zgodne są z najlepszą wiedzą Spółki w tym zakresie.
- Spółki z naszej Grupy Kapitałowej są uczestnikami przetargów o łącznej wartości PLN 418m.
- Założone wielkości szacowanych kosztów oparte są na racjonalnych przesłankach wynikających z przeszłości oraz na wiedzy co do możliwości zmian wielkości kosztów wynikających ze specyfiki warunków kontraktów.
- Prognoza nie zakłada istotnego wpływu wyniku z przeszacowania lub realizacji instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe na pozycje rachunku zysków i strat.

Sposób monitorowania przez Emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników:

Spółka będzie na bieżąco monitorować wykonanie opublikowanej Prognozy. W przypadku gdy jakkolwiek z prognozowanych wartości określonych powyżej będzie odbiegała o co najmniej 10% od wartości planowanej, Zarząd Spółki opublikuje korektę Prognozy w formie raportu bieżącego.