



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- II. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- III. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A.
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja
- V. Oświadczenia Zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- VI. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiI S.A.
- VII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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
30.06.2014 r.	4,1784	4,0998	4,2375	4,1609
31.12.2013 r.	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
30.06.2013 r.	4,2140	4,0671	4,3432	4,3292

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	723 910	173 979	721 155	173 890
Aktywa obrotowe	902 265	216 844	915 648	220 787
Aktywa razem	1 626 175	390 823	1 636 803	394 677
Kapitał własny	640 706	153 983	632 958	152 623
Zobowiązania długoterminowe	189 647	45 578	113 664	27 407
Zobowiązania krótkoterminowe	795 822	191 262	890 181	214 647
Pasywa razem	1 626 175	390 823	1 636 803	394 677

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:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	579 076	138 588	434 865	103 195
Koszt własny sprzedaży	(529 154)	(126 640)	(401 619)	(95 306)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	49 922	11 948	33 246	7 889
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 613	4 933	13 350	3 168
Zysk (strata) brutto	12 000	2 872	3 676	872
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 133	2 186	187	44
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	9 133	2 186	187	44

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:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(34 643)	(8 291)	(183 196)	(43 473)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 171	520	2 360	560
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	24 224	5 797	111 462	26 450
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(8 248)	(1 974)	(69 374)	(16 463)

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.

	30.06.2014		30.06.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	83 599	20 158	121 143	29 632
Środki pieniężne na koniec okresu	75 351	18 109	51 769	11 958

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 grudnia 2012 roku wyniósł 4,0882 zł/euro.



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKił S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Informacje w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **9 133** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **7 351** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2014 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 626 175** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8 248** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **7 748** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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.

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Stefan Dziedziul
Wiceprezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	10
SKONSOLIDOWANY BILANS	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	13
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	15
1. Informacje ogólne.....	15
2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	16
3. Zmiany w Grupie.....	18
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej.....	19
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	19
6. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
8. Oświadczenie o zgodności.....	20
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	20
9.1. Profesjonalny osąd	20
9.2. Niepewność szacunków	21
10. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza	23
10.1. Wybrane zasady rachunkowości.....	23
10.2. Zmiany wynikające ze zmian MSSF.....	24
10.3. Zmiany wprowadzone przez Grupę.....	27
11. Nowe standardy i interpretacje.....	31
12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2014 roku	33
13. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania	33
14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych	33
15. Przychody ze sprzedaży.....	38
16. Pozostałe przychody operacyjne	38
17. Koszty finansowe	38
18. Podatek dochodowy	38
19. Rzeczowe aktywa trwałe.....	39
20. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	39
21. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	39
22. Wartość firmy.....	39
23. Nieruchomości inwestycyjne	42
24. Zapasy.....	43
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	43

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	43
27. Kontrakty budowlane.....	44
28. Kapitał własny	44
29. Udziały niesprawujące kontroli.....	44
30. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe.....	45
31. Niespłacenienie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych.....	46
32. Obligacje.....	46
33. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	46
34. Pochodne instrumenty finansowe.....	46
35. Rezerwy	47
36. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	47
37. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	47
38. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	48
39. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej.....	48
40. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie	49
41. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	49
42. Udziały we wspólnym przedsięwzięciu	49
43. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych.....	50
44. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe.....	51
45. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2014 roku.....	51
46. Cykliczność, sezonowość działalności.....	52
47. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.....	52
48. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	52
49. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	52
50. Istotne sprawy sądowe i sporne.....	52
51. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	54
52. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	55

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone*</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	15	579 076	434 865
Koszt własny sprzedaży		(529 154)	(401 619)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		49 922	33 246
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(3 210)	(3 411)
Koszty ogólnego zarządu		(25 936)	(25 727)
Pozostałe przychody operacyjne	16	836	11 210
Pozostałe koszty operacyjne		(1 292)	(2 080)
Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	42	293	112
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		20 613	13 350
Przychody finansowe		1 135	2 062
Koszty finansowe	17	(9 749)	(11 736)
Zysk (strata) brutto		12 000	3 676
Podatek dochodowy	18	(2 867)	(3 489)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 133	187
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		9 133	187
Przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		9 024	245
Udziałowcom niesprawującym kontroli		109	(58)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)			
- podstawowy		0,02	0,00
- rozwodniony		0,02	0,00

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 10.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nota	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone*</i>
Zysk (strata) netto za okres	9 133	187
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	33	5 600
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	5 762
Zyski (straty) aktuarialne	33	(162)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	(1 815)	12 363
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	747	13 025
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	34 (2 562)	(662)
Inne całkowite dochody netto	(1 782)	17 963
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	7 351	18 150
Przypisane:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	7 923	18 182
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(572)	(32)

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 10.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
		Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe		723 910	721 155	698 580
Rzeczowe aktywa trwałe	19	181 497	180 115	185 711
Wartości niematerialne		60 083	60 161	59 875
Wartość firmy z konsolidacji	22	375 755	375 217	372 918
Nieruchomości inwestycyjne	23	30 642	30 324	17 800
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	42	8 937	8 644	6 775
Inwestycje w jednostkach pozostałych		24	24	24
Pozostałe aktywa finansowe		25 636	25 665	26 742
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	39 225	39 114	25 239
Rozliczenia międzyokresowe		2 111	1 891	3 496
Aktywa obrotowe		902 265	915 648	622 128
Zapasy	24	113 573	103 155	92 997
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	586 016	630 431	240 686
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 313	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		27 906	35 095	26 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	77 726	83 599	121 143
Rozliczenia międzyokresowe		9 534	8 487	6 749
Kontrakty budowlane	27	86 197	54 881	134 131
A k t y w a r a z e m		1 626 175	1 636 803	1 320 708
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		638 860	630 551	490 202
Kapitał podstawowy	28	41 120	41 120	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału		-	-	18 545
Należne wpłaty na kapitał		-	-	(18 545)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 102	310 102	231 813
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 801	6 811	1 066
Pozostałe kapitały rezerwowe		262 719	226 686	240 706
Niepodzielony wynik finansowy		9 024	37 483	(11 928)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		9 094	8 349	5 334
Udziały niesprawujące kontroli	29	1 846	2 407	1 792
Kapitał własny ogółem		640 706	632 958	491 994
Zobowiązania długoterminowe		189 647	113 664	153 969
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	30	89 243	19 523	97 911
Obligacje	32	50 048	49 926	12 913
Rezerwy	35	6 132	4 226	3 718
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 598	10 318	9 552
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	30 195	29 101	29 875
Pochodne instrumenty finansowe	34	3 431	570	-
Zobowiązania krótkoterminowe		795 822	890 181	674 745
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	30	129 864	167 125	37 131
Obligacje	32	-	-	147 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	491 436	504 169	330 551
Rezerwy	35	7 684	18 923	9 711
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 661	9 352	8 644
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	4 527	2 636
Pochodne instrumenty finansowe	34	126	-	59
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	52 075	34 718	-
Rozliczenia międzyokresowe		240	68	95
Kontrakty budowlane	27	101 482	150 467	133 660
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		1 254	832	4 497
P a s y w a r a z e m		1 626 175	1 636 803	1 320 708

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 10.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	12 000	3 676
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(46 643)	(186 872)
Amortyzacja	11 796	11 314
Różnice kursowe	119	1 376
Odsetki i dywidendy netto	5 985	11 629
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(255)	(8 501)
Zysk/strata z udziałów lub akcji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(293)	(112)
Zmiana stanu należności	20 663	(182 653)
Zmiana stanu zapasów	(15 907)	(28 644)
Zmiana stanu zobowiązań	30 171	13 562
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(4 142)	(4 511)
Zmiana stanu rezerw	(4 300)	(1 620)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(82 551)	3 918
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	2 997	39
Zapłacony podatek dochodowy	(6 899)	(3 461)
Inne korekty	(4 094)	(1 554)
Różnice kursowe z przeliczenia	67	2 346
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 643)	(183 196)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 042)	(2 467)
- nabycie	(9 101)	(4 945)
- sprzedaż	2 059	2 478
Aktywa finansowe	8 863	2 235
- sprzedane lub zwrócone	18 516	17 550
- nabyte	(9 653)	(15 315)
Pożyczki	-	2 000
- zwrócone	-	2 000
Odsetki uzyskane	350	592
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 171	2 360
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na wykup obligacji	-	(13 800)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	99 323	185 846
Spłata pożyczek i kredytów	(65 949)	(50 112)
Odsetki zapłacone	(6 050)	(6 576)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 098)	(3 873)
Pozostałe	(2)	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 224	111 462
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 248)	(69 374)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	83 599	121 143
Środki pieniężne na koniec okresu	43	51 769
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	43	978

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 10.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej												
	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
						Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Przekształcone*													
Na dzień 1.01.2014 r.	41 120	-	-	310 102	8 158	(270)	(2 665)	229 922	8 349	37 706	632 422	2 407	634 829
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(1 347)	-	-	(301)	-	(223)	(1 871)	-	(1 871)
Na dzień 1.01.2014 r. po korektach	41 120	-	-	310 102	6 811	(270)	(2 665)	229 621	8 349	37 483	630 551	2 407	632 958
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 024	9 024	109	9 133
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(1 888)	42	-	745	-	(1 101)	(681)	(1 782)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	37 483	-	(37 483)	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(10)	-	-	396	-	-	386	11	397
Na dzień 30.06.2014 r.	41 120	-	-	310 102	6 801	(2 158)	(2 623)	267 500	9 094	9 024	638 860	1 846	640 706
Przekształcone*													
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	(1 347)	242 372	5 334	(11 928)	491 851	1 792	493 643
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(1 330)	-	-	(319)	-	-	(1 649)	-	(1 649)
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	1 066	-	(1 347)	242 053	5 334	(11 928)	490 202	1 792	491 994
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	245	245	(58)	187
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	5 762	(662)	(162)	-	12 999	-	17 937	26	17 963
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	(11 928)	-	11 928	-	-	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	-	-	96 198	-	96 198
Inne	-	-	-	-	-	-	-	57	-	-	57	-	57
Na dzień 30.06.2013 r.	41 120	-	-	310 102	6 828	(662)	(1 509)	230 182	18 333	245	604 639	1 760	606 399

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 10.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej													
	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
						Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Przekształcone*													
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	(1 347)	242 372	5 334	(11 928)	491 851	1 792	493 643
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(1 330)	-	-	(319)	-	-	(1 649)	-	(1 649)
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	1 066	-	(1 347)	242 053	5 334	(11 928)	490 202	1 792	491 994
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 483	37 483	210	37 693
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	5 762	(270)	(1 318)	-	3 015	-	7 189	(92)	7 097
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	(11 928)	-	11 928	-	-	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	-	-	96 198	-	96 198
Inne	-	-	-	-	(17)	-	-	(504)	-	-	(521)	497	(24)
Na dzień 31.12.2013 r.	41 120	(0)	0	310 102	6 811	(270)	(2 665)	229 621	8 349	37 483	630 551	2 407	632 958

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 10.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Grupa Kapitałowa Trakcja („Grupa”; „GK Trakcja”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja PRKił S.A. („Trakcja PRKił”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych oraz spółki zakwalifikowanej jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 (patrz nota nr 2).

Trakcja PRKił S.A. w obecnej formie powstała w dniu 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.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (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 spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli tj. w dniu 1 września 2007 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja Polska S.A. na Trakcja – Tiltra S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2011 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja – Tiltra S.A. na Trakcja S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRKił S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 listopada 2013 roku.

Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000084266. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4212Z.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielni wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń

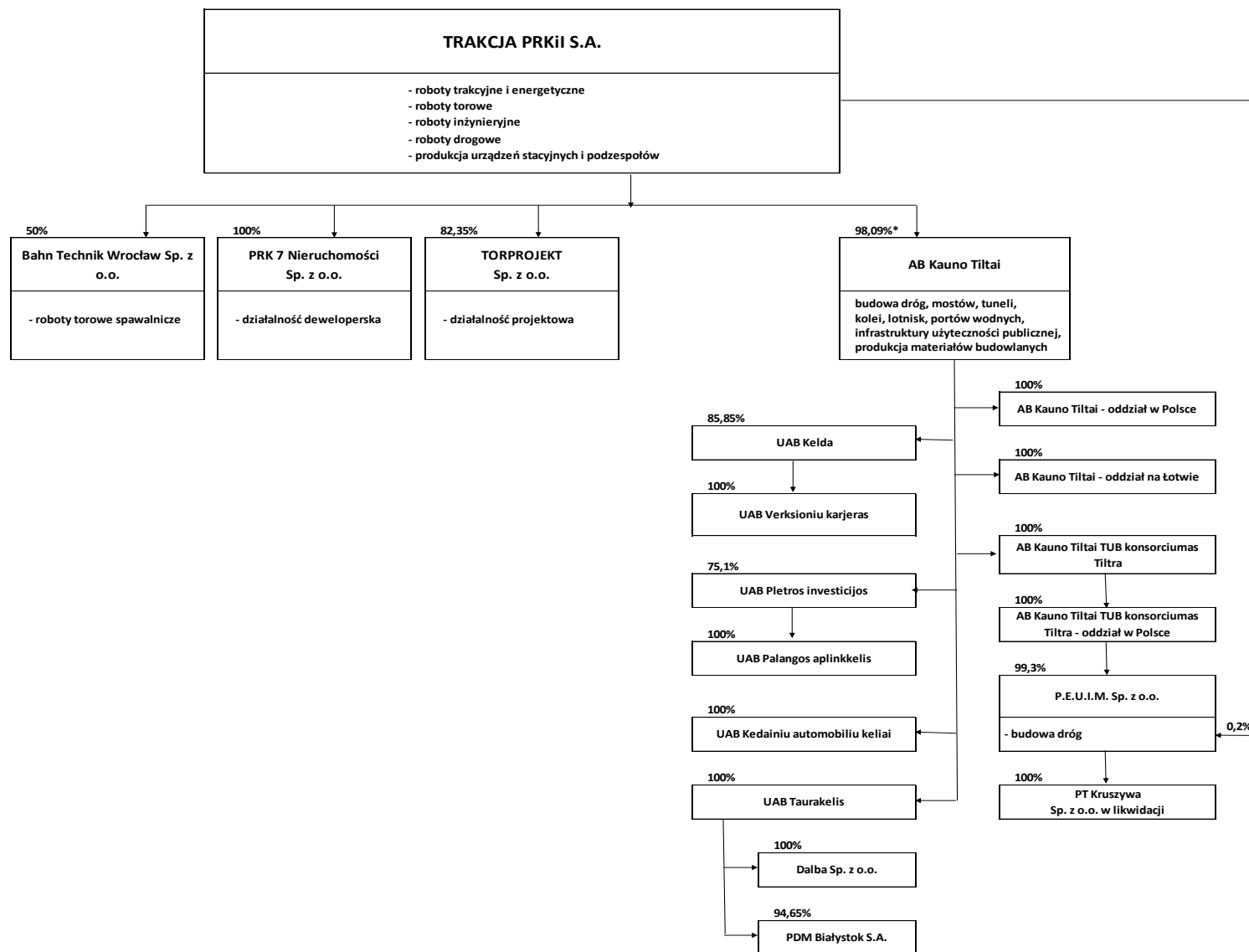
sterowania lokalnego),

- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A., jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



*) Spółka Trakcja PRKii S.A. posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.

Spółka Trakcja PRKiI S.A. jest Jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja.

Spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”) z siedzibą we Wrocławiu zgodnie z MSSF 11 została zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie i w związku z tym jest konsolidowana metodą praw własności.

Spółka PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”) z siedzibą w Warszawie jest jednostką zależną.

Spółka Torprojekt Sp. z o.o. („Torprojekt”) z siedzibą w Warszawie jest jednostką zależną.

Spółka AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie jest jednostką zależną w stosunku do Jednostki dominującej Trakcja PRKiI S.A. oraz jednocześnie jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej AB Kauno Tiltai.

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis; podmiotem zależnym od spółki jest UAB Verksioniu karjeras;
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragé, jest jednostką dominującą w Grupie UAB Taurakelis i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ta jest objęta konsolidacją na poziomie Grupy Trakcja. Ponadto w skład Grupy UAB Taurakelis wchodzi następujące jednostki:
 - Dalba Sp. z o.o. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
 - PDM Białystok S.A. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai;
- UAB Verksioniu karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K;
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie;
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie;
- UAB Palangos aplinkkelis - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie powołana w celu realizacji umowy w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego;
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie;
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Rezekne;
- Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUIM”) – jednostka zależna, spółka PEUIM z siedzibą w Białymstoku jest jednostką dominującą w stosunku do spółki PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji, nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 30 czerwca 2014 roku nie była objęta konsolidacją.

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

3. Zmiany w Grupie

W I półroczu 2014 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja. Z dniem 6 marca 2014 roku spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 30 czerwca 2014 roku nie była objęta konsolidacją.

Po dniu bilansowym a przed dniem publikacji sprawozdania, w dniu 23 lipca 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai Sverige. Spółka ma siedzibę w Szwecji. Jej walutą sprawozdawczą jest korona szwedzka.

Po dniu bilansowym a przed dniem publikacji sprawozdania, w dniu 8 sierpnia 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai - UAB „Transporto infrastruktūra”. Spółka ma siedzibę na Litwie. Jej walutą sprawozdawczą jest lit litewski.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Roman Przybył - Prezes Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;
- Stefan Dziedziul - Wiceprezes Zarządu;
- Jarosław Tomaszewski - Wiceprezes Zarządu.

Na mocy uchwał nr 15-19 Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2014 roku ww. osoby zostały powołane na nową, wspólną, trzyletnią kadencję. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Jednostki dominującej Grupy. Z dniem 12 czerwca 2014 roku w związku z zakończeniem trzyletniej kadencji Zarządu Pan Tadeusz Kałdonek przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Maciej Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Andrzej Bartos - Członek Rady Nadzorczej;
- Julijus Stalmokas - Członek Rady Nadzorczej;
- Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej;
- Jorge Miarnau Montserrat - Członek Rady Nadzorczej;
- Fernando Perea Samarra - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Grupy.

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

6. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2014 roku.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

8. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedzibę na Litwie jest lit litewski (LTL).

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości istotne znaczenie mają szacunki księgowe, założenia oraz profesjonalny osąd kierownictwa. Przyjęte założenia oraz szacunki opierają się na historycznym doświadczeniu i czynnikach, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do bilansowych wartości aktywów i zobowiązań, których dotyczą. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji na dzień bilansowy. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Poniżej omówiono profesjonalny osąd kierownictwa, 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.

9.1. Profesjonalny osąd

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. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 48 Dodatkowych informacji i objaśnień w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Nieruchomości inwestycyjne

Grupa dokonuje klasyfikacji nieruchomości do kategorii rzeczowych aktywów trwałych lub nieruchomości inwestycyjnych w zależności od planowanego wykorzystania ich przez Grupę.

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

Zgodnie z MSR 36 wartość firmy alokowana jest do ośrodków generujących przepływy pieniężne. Grupa dokonuje oceny związanej z alokacją wartości firmy do odpowiednich ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Profesjonalny osąd dotyczy w szczególności realokacji wartości firmy powstałej z nabycia grupy AB Kauno Tiltai przypisanej początkowo do segmentu drogowego. Decyzją Zarządu ww. wartość firmy w konsekwencji restrukturyzacji Grupy i zmiany ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne została realokowana metodą wartości relatywnych w kwocie 99 mln zł do segmentu budownictwa cywilnego.

Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązаныmi

Grupa kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązаныmi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli. Grupa kieruje się głównie przy ocenie zakończenia kontroli przesłankami prawnymi, tj. wynikającymi z mocy prawa (np. zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, postanowieniem sądowym) oraz przesłankami ekonomicznymi dotyczącymi każdej spółki oddzielnie, poprzez monitorowanie jej sytuacji gospodarczej i finansowej na dzień bilansowy.

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Grupa określa czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy. Grupa zakwalifikowała udziały w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

9.2. Niepewność szacunków

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń. Jakakolwiek zmiana tych założeń wpływa na wartość zobowiązania.

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych kontraktów o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Największe spółki wchodzące w skład Grupy Trakcja są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działają spółki i oparta jest na danych historycznych Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

Rezerwy z tytułu kar umownych

Grupa rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg rozmów.

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. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Spółki Grupy, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiające potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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.

Utrata wartości aktywów finansowych

Przy ocenie czy aktywa finansowe nie utraciły wartości wykorzystywane są dostępne i powszechnie używane metody wyceny uwzględniające prognozy kształtowania się przyszłych przepływów Grupy w związku z posiadanymi aktywami.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane na dzień 31 grudnia przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w Ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. W trakcie roku na kolejne daty bilansowe tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Grupa dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości godziwej. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosowane są takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych.

Testy na utratę wartości

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Na każdą datę bilansową Zarząd dokonuje analizy przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa dokonała powyższej analizy, na podstawie której stwierdzono, iż wystąpiła przesłanka wskazująca na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa przeprowadzała na ten dzień test. Szczegóły zostały opisane w nocie 22.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność.

Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odzyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określone są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odzyskiwalność obecnych należności.

10. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku, przyjętymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

10.1. Wybrane zasady rachunkowości

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2014 roku.

Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną jednostek prowadzących działalność na terenie Polski jest złoty polski, jednostek działających na Litwie jest lit litewski.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez spółki wchodzące w skład Grupy na ich walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2014
PLN/USD	3,0473
PLN/EUR	4,1609
PLN/LTL	1,2051
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów obowiązujących w miesiącach w danym okresie	30.06.2014
PLN/LTL	1,2095

Na dzień bilansowy sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy za wyjątkiem pozycji kapitałów własnych, które są przeliczane na walutę polską po kursie historycznym z dnia objęcia kontroli nad jednostką zagraniczną;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z dochodów całkowitych po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich miesięcznych kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski za okres objęty sprawozdaniem finansowym;
- odpowiednie pozycje rachunku przepływów pieniężnych (działalność inwestycyjna i finansowa) po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich miesięcznych kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski za okres objęty sprawozdaniem finansowym. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w pozycji rachunku przepływów pieniężnych „Inne różnice kursowe z przeliczenia”.

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym, jako odrębny składnik, tj. różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Różnice kursowe od pozycji pieniężnych w postaci należności lub zobowiązania (udzielone i otrzymane pożyczki długoterminowe) w stosunku do jednostek zagranicznych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

W momencie zbycia jednostki zagranicznej, skumulowane różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące tego podmiotu zagranicznego, są przenoszone z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat (jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania) w momencie ujęcia zysku lub straty ze zbycia jednostki.

Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje skrócone sprawozdanie finansowe spółki Trakcja PRKił S.A. oraz skrócone sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Grupa posiadała taką kontrolę.

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

Wszystkie jednostki w Grupie, z wyjątkiem Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok Sp. z o.o. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PEUiM Sp. z o.o. oraz PDM Białystok Sp. z o.o. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polskimi standardami rachunkowości („PSR”) określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Sprawozdania tych jednostek są następnie przekształcane i dostosowywane do obowiązujących zasad rachunkowości Grupy Trakcja.

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

Udziały niesprawujące kontroli to ta część wyniku finansowego i aktywów netto, która nie należy do Grupy. Udziały niesprawujące kontroli są prezentowane w osobnej pozycji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych oraz kapitale własnym skonsolidowanego bilansu oddzielnie od kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki dominującej. W przypadku nabycia udziałów niesprawujących kontroli różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową nabytych udziałów niekontrolujących jest ujmowana w kapitałach.

10.2. 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 obowiązują od dnia 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*;
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*;
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12);
- *Jednostki inwestycyjne* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27);
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*;
- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*.

Ich zastosowanie nie miało znaczącego 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:

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu spowodowało następującą zmianę:

ZMIANA METODY KONSOLIDACJI SPÓŁKI BAHN TECHNIK WROCŁAW SP. Z O.O. Z METODY PROPORCJONALNEJ NA METODĘ PRAW WŁASNOŚCI

Grupa sprawuje wspólną kontrolę nad BTW na podstawie 50% udziału w kapitale własnym spółki oraz wymogu jednogłośnej zgody wszystkich stron w odniesieniu do decyzji związanych z istotnymi działaniami przedsięwzięcia. Inwestycja została sklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 i dlatego też w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano wobec niej metodę praw własności. Przed przyjęciem MSSF 11 udziały Grupy w BTW były konsolidowane proporcjonalnie.

W wyniku zastosowanej zmiany metody konsolidacji wartości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów zostały zaprezentowane w pozycjach: udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności oraz udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności. Podstawowe dane liczbowe na dzień 31 grudnia 2013 roku i 1 stycznia 2013 roku zostały zaprezentowane w notce 42. Zastosowanie nowego standardu nie miało wpływu na skonsolidowany wynik netto Grupy oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym bilansie Grupy.

Grupa ujęła inwestycję we wspólne przedsięwzięcie na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu (1 stycznia 2013 roku) jako łączne wartości bilansowe aktywów i zobowiązań poprzednio konsolidowanych przez Grupę proporcjonalnie. Jest to zakładany koszt inwestycji Grupy we wspólne przedsięwzięcie w związku z zastosowaniem metody praw własności. Zgodnie z MSSF 11 Grupa przeprowadziła analizę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości w odniesieniu do salda bilansu otwarcia inwestycji we wspólne przedsięwzięcie. Nie stwierdzono wystąpienia powyższych przesłanek w związku z czym test na utratę wartości inwestycji nie został przeprowadzony.

Wpływ zmiany metody konsolidacji spółki BTW na skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku oraz na skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres porównywalny, tj. od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku został przedstawiony w tabeli podsumowującej wpływ wszystkich zmian wprowadzonych w okresie przez Grupę w notce 10.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowany wynik netto Grupy oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym bilansie Grupy.

- **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)**

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)**

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, ze zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było

obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

10.3. Zmiany wprowadzone przez Grupę

Grupa dokonała następujących korekt w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku.

Zmiana polityki rachunkowości dotycząca ujmowania przychodów i kosztów z umów konsorcjalnych

W bieżącym okresie Grupa zmieniła sposób prezentacji umów konsorcjalnych, w których spółki z Grupy pełnią funkcję lidera konsorcjum. Dotychczas w takich przypadkach Grupa prezentowała całą wartość przychodów i kosztów ponoszonych w ramach realizacji umowy konsorcjalnej jako przychody i koszty Grupy raportowane w rachunku zysków i strat.

W wyniku analizy treści zawartych umów konsorcjalnych Grupa zdecydowała o niewykazywaniu w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów przypadających na konsorcjantów - zgodnie z brzmieniem akapitu MSSF 11.

Zmiana nie ma wpływu na wynik netto Grupy za okres I półrocza 2013 roku oraz I półrocza 2014 roku. W wyniku tej zmiany, przychody i koszty Grupy w I półroczu 2014 roku zmniejszyły się o 190 083 tys. zł, natomiast w okresie porównywalnym 2013 roku zmniejszyły się o kwotę 116 772 tys. zł.

W ocenie Zarządu niemożliwa jest eliminacja należności i zobowiązań z bilansu w części dotyczącej umów konsorcjalnych ze względu na istniejące ryzyko kredytowe w odniesieniu do dostawców i odbiorców. Należności i zobowiązania z tytułu tych umów dotyczą różnych kontrahentów.

Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych (do których należą należności handlowe i zobowiązania handlowe) jest uregulowana w MSR 32 par. 42:

„Składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka:

- a) posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot; oraz*
- b) zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie.”*

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku Grupa prezentowała w bilansie następujące pozycje otwarte wobec członków konsorcjów:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie: 133 160 tys. zł;
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie: 129 819 tys. zł.

Zmiana polityki rachunkowości dotycząca ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu

Grupa zdecydowała o zmianie polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu (PWUG).

Przed zmianą polityki rachunkowości Grupa ujmowała PWUG w wartości godziwej jako rzeczowe aktywa trwałe. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlegało amortyzacji.

Zgodnie ze zmianą polityki rachunkowości Grupa dokonuje obecnie następującej klasyfikacji w zależności od sposobu nabycia praw:

- PWUG uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej – traktuje się jako leasing operacyjny i ujmuje pozabilansowo.
- PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich lub w wyniku nabycia spółek zależnych – wykazuje się w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane. Okres ten wynosi 99 lat.

Zmiana ma wpływ na skonsolidowany wynik netto Grupy za okres I półrocza 2013 roku w kwocie -112 tys. zł oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie -1 871 tys. zł oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku w kwocie -1 649 tys. zł. Wpływ powyższej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku przedstawiony został w tabelach na kolejnych stronach.

Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych, które do tej pory prezentowane były w pozostałej działalności operacyjnej. Po zmianie Grupa prezentuje powyższe koszty w koszcie własnym sprzedaży, kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji oraz kosztach ogólnego zarządu. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Grupy. Zgodnie z wymogami MSR dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych. Powyższa zmiana miała wpływ na wynik netto Grupy dla okresu porównywalnego w kwocie 162 tys. zł, natomiast nie miała wpływu na kapitał własny Grupy.

Korekty związane z połączeniem Trakcja S.A. z PRKiI S.A.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółki Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmująca”) ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKiI S.A.”, „Spółka Przejmowana”).

Połączenie spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą – zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2013 roku w sprawie połączenia Trakcja S.A. ze spółką PRKiI S.A. Ze względu na fakt, iż Spółka Przejmująca posiadała 100 % akcji Spółki Przejmowanej, połączenie spółek nastąpiło w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 516 § 6 KSH), tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany akcji.

W związku z rozliczeniem połączenia spółki Trakcja S.A. z PRKiI S.A. dokonano przekształcenia danych porównywalnych w następujący sposób:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku: dokonano korekty rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych (ujemny wpływ na zysk brutto w kwocie: -297 tys. zł, zysk netto w kwocie: -241 tys. zł).

Wpływ połączenia spółek na skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku został przedstawiony w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 w nocie 10.

Zmiana prezentacji udziału w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej udziału w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności prezentowanego do tej pory w skonsolidowanym rachunku zysków i strat poniżej zysku / (straty) z działalności operacyjnej. Obecnie Grupa prezentuje udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności w części operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Grupy. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowany wynik netto Grupy oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym bilansie Grupy.

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku.

	31.12.2013 Dane opublikowane	Zmiana metody konsolidacji BTW	Ujęcie pozabilansowe PWUG	Amortyzacja PWUG	31.12.2013 Dane przekształcone
Aktywa trwałe	719 824	3 576	(1 567)	(678)	721 155
Aktywa obrotowe	923 314	(7 666)	-	-	915 648
Kapitał własny ogółem	634 829	-	(1 269)	(602)	632 958
Zobowiązania długoterminowe	114 294	(256)	(298)	(76)	113 664
Zobowiązania krótkoterminowe	894 015	(3 834)	-	-	890 181

	1.01.2013 Dane opublikowane	Zmiana metody konsolidacji BTW	Ujęcie pozabilansowe PWUG	Amortyzacja PWUG	1.01.2013 Dane przekształcone
Aktywa trwałe	699 000	1 591	(1 567)	(444)	698 580
Aktywa obrotowe	628 202	(6 074)	-	-	622 128
Kapitał własny ogółem	493 643	-	(1 269)	(380)	491 994
Zobowiązania długoterminowe	154 515	(184)	(298)	(64)	153 969
Zobowiązania krótkoterminowe	679 044	(4 299)	-	-	674 745

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Trakcja za I półrocze 2013 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2013 - 30.06.2013 Dane opublikowane	Zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności	Korekta związana z połączeniem Trakcja S.A. z PRKił S.A	Zmiana prezentacji umów konsorcjalnych	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych	Amortyzacja PWUG	1.01.2013 - 30.06.2013 Dane przekształcone
	<i>Niebadane</i>						<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	555 848	(3 914)	(297)	(116 772)	-	-	434 865
Koszt własny sprzedaży	(520 996)	3 342	-	116 772	(737)	-	(401 619)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 852	(572)	(297)	-	(737)	-	33 246
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(3 107)	31	-	-	(335)	-	(3 411)
Koszty ogólnego zarządu	(23 621)	368	-	-	(2 357)	(117)	(25 727)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 011	(33)	-	-	4 152	-	9 130
Udział w wyniku jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-	112	-	-	-	-	112
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 135	(94)	(297)	-	723	(117)	13 350
Wynik na działalności finansowej	(9 261)	110	-	-	(523)	-	(9 674)
Zysk (strata) brutto	3 874	16	(297)	-	200	(117)	3 676
Podatek dochodowy	(3 497)	(16)	57	-	(38)	5	(3 489)
Zysk (strata) netto za okres	377	-	(240)	-	162	(112)	187

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	1.01.2013 - 30.06.2013 Dane opublikowane	Zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności	Korekta związana z połączeniem Trakcja S.A. z PRKił S.A	Zmiana prezentacji umów konsorcjalnych	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych	Amortyzacja PWUG	1.01.2013 - 30.06.2013 Dane przekształcone
	<i>Niebadane</i>						<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Zysk (strata) netto za okres	377	-	(240)	-	162	(112)	187
Inne całkowite dochody netto	18 125	-	-	-	(162)	-	17 963
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	18 502	-	(240)	-	-	(112)	18 150

11. Nowe standardy i interpretacje

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)*

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)*

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne (Levies)*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego, w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Grupa zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od dnia 1 stycznia 2015 roku.

- *Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się, aby nowa interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

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),
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników* opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji* opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne* opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku.

12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2014 roku

Grupa Trakcja w okresie sprawozdawczym osiągnęła zysk w wysokości 9 133 tys. zł. Dążenie do wzrostu efektywności i skuteczności działania oraz optymalizacja wewnętrznych procedur dotyczących zarządzania projektami umożliwiły Grupie osiągnięcie marży brutto ze sprzedaży na poziomie 8,6%. W okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca kontynuowała proces wdrożenia nowoczesnego, zintegrowanego systemu informatycznego ERP Microsoft Dynamics AX oraz systemu centralnych zakupów. Celem wdrażanych systemów jest usprawnienie procesów operacyjnych, finansowo-księgowych oraz zwiększenie kontroli a w rezultacie poprawa efektywności operacyjnej i osiągnięcie optymalizacji kosztowej. Działanie systemu informatycznego Microsoft Dynamics AX pozwala na bardziej efektywne prowadzenie działalności operacyjnej przedsiębiorstwa oraz wykonywanie analiz na potrzeby zarządcze.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku należy zaliczyć:

- Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży o 33% wyższych w stosunku do okresu porównywalnego w 2013 roku co pozwoliło Grupie na wypracowanie o 50% wyższego zysku ze sprzedaży brutto.
- Podpisanie kontraktów budowlanych o łącznej wartości 243 mln zł.
- Zapewnienie dostępności finansowania kredytowego: na dzień 30 czerwca 2014 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały limit kredytów w rachunku bieżącym oraz limit kredytu obrotowego do łącznej wysokości 191 896 tys. zł.
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych na poziomie 681 mln zł (wartość na dzień 30 czerwca 2014 roku).
- Kontynuowanie procesu wdrożenia systemu informatycznego ERP oraz systemu centralnych zakupów.

13. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania

W opinii Zarządu, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, poza czynnikami opisanymi w nocie 12 niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie I półrocza 2014 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2013.

Główni klienci:

W I półroczu 2014 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w I półroczu 2014 r. od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
394 981	budownictwa cywilnego
81 982	drogowy

Grupa nie prezentuje przychodów uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na produkty i usługi, ponieważ analiza wyników segmentów odbywa się przez pryzmat realizowanych kontraktów budowlanych przez poszczególne segmenty.

Segmenty operacyjne

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 30.06.2014

Niebadane	Działalność kontynuowana						
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	395 946	182 981	149	579 076	-	-	579 076
Sprzedaż między segmentami	4	10	-	14	-	(14)	-
Przychody segmentu ogółem	395 950	182 991	149	579 091	-	(14)	579 076
Wyniki							
Amortyzacja	7 218	4 533	45	11 796	-	-	11 796
Udział w zysku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	293	-	-	293	-	-	293
Przychody finansowe z tytułu odsetek	352	393	41	786	-	-	786
Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 679	758	3	6 439	-	-	6 439
Zysk (strata) brutto segmentu	5 027	7 856	(850)	12 033	-	(33)	12 000

Na dzień 30.06.2014

Niebadane	Działalność kontynuowana						
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	665 928	597 177	47 781	1 310 886	-	(153 236)	1 157 650
Aktywa nieprzypisane							468 525
Aktywa ogółem							1 626 175
Zobowiązania segmentu	463 645	413 405	19 024	896 074	-	(100 252)	795 822
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(5 677)	(3 485)	-	(9 162)	-	-	(9 162)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(531)	-	-	(531)	-	-	(531)
Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	8 937	-	-	8 937	-	-	8 937

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.06.2013

Przekształcone

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	267 216	153 273	14 376	434 865	-	-	434 865
Sprzedaż między segmentami	58	20	-	78	-	(78)	-
Przychody segmentu ogółem	267 274	153 293	14 376	434 943	-	(78)	434 865
Wyniki							
Amortyzacja	6 737	4 509	68	11 314	-	-	11 314
Udział w zysku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	112	-	-	112	-	-	112
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 255	777	88	2 120	-	(128)	1 992
Koszty finansowe z tytułu odsetek	7 015	1 061	-	8 075	-	(128)	7 947
Zysk (strata) brutto segmentu	1 910	5 006	2 092	9 008	-	(5 332)	3 676

Na dzień 31.12.2013

Przekształcone

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	838 426	521 018	44 195	1 403 639	-	(234 682)	1 168 957
Aktywa nieprzypisane							467 846
Aktywa ogółem							1 636 803
Zobowiązania segmentu	562 758	418 171	14 606	995 535	-	(105 354)	890 181
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(6 264)	(3 591)	(8)	(9 863)	-	34	(9 829)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(788)	-	-	(788)	-	-	(788)
Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	8 644	-	-	8 644	-	-	8 644

Segmenty geograficzne

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 30.06.2014*Niebadane*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	412 384	166 693	579 076	-	-	579 076
Sprzedaż między segmentami	4	10	14	-	(14)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	412 387	166 703	579 091	-	(14)	579 076

Na dzień 30.06.2014*Niebadane*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	770 746	540 140	1 310 886	-	(153 236)	1 157 650
Zobowiązania segmentu	516 352	379 722	896 074	-	(100 252)	795 822

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.06.2013*Przekształcone*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	289 792	145 073	434 865	-	-	434 865
Sprzedaż między segmentami	57	20	77	-	(77)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	1	-	1	-	(1)	-
Przychody segmentu ogółem	289 850	145 093	434 943	-	(78)	434 865

Na dzień 31.12.2013*Przekształcone*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	924 897	478 742	1 403 639	-	(234 682)	1 168 957
Zobowiązania segmentu	603 088	392 447	995 535	-	(105 354)	890 181

15. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	567 988	410 455
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 653	1 145
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	9 435	23 266
Razem	579 076	434 865

16. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2014 -	1.01.2013 -
	30.06.2014	30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Rozwiązane rezerwy, w tym:	-	31
- pozostałe	-	31
Pozostałe, w tym:	836	11 179
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	3 478
- otrzymane kary i grzywny	184	129
- zwrócone koszty postępowania spornego	-	233
- umorzone zobowiązania	-	6 225
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	252	659
- otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia	71	-
- pozostałe	329	455
Razem	836	11 210

17. Koszty finansowe

	1.01.2014 -	1.01.2013 -
	30.06.2014	30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym	6 439	7 947
- od kredytów i pożyczek	3 075	4 039
- od zobowiązań	100	189
- od obligacji	1 722	2 669
- od leasingów	542	483
- pozostałe	1 000	567
Strata z tytułu różnic kursowych	75	1 141
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	1 593	1 487
Koszty finansowe z tytułu aktualizacji wartości obligacji	122	152
Koszty związane z konwersją obligacji na akcje (niepieniężne)	-	702
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	-	84
Koszty z tytułu usług faktoringowych	1 011	143
Koszty prowizji dotyczących gwarancji zwrotu zaliczki	127	-
Strata z wyceny kontraktów terminowych	340	39
Pozostałe koszty finansowe	43	41
Razem	9 749	11 736

18. Podatek dochodowy

	1.01.2014 -	1.01.2013 -
	30.06.2014	30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Bieżący podatek dochodowy:	1 049	3 452
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	192	3 490
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	857	(38)
Podatek odroczone:	1 818	37
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	1 818	37
Razem	2 867	3 489

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej AB Kauno Tiltai stopa podatkowa wynosi 15%.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 225	39 114	111
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	30 195	29 101	(1 094)
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego			(983)
w tym:			
wpływ na wynik			(1 818)
wpływ na kapitał			827
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			8

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Środki trwałe, w tym:	174 140	175 086	184 159
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	23 988	22 687	24 441
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 742	23 576	25 197
- urządzenia techniczne i maszyny	59 391	64 107	68 021
- środki transportu	56 715	53 692	56 733
- inne środki trwałe	10 304	11 024	9 767
Środki trwałe w budowie	7 357	5 029	1 552
Razem	181 497	180 115	185 711

20. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 11 377 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 5 064 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 2 057 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 1 504 tys. zł).

21. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 30 czerwca 2014 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

22. Wartość firmy

Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2014 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 429 267 tys. zł (31.12.2013: 428 729 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 375 755 tys. zł (31.12.2013: 375 217 tys. zł),
- wartości niematerialne – 53 512 tys. zł (31.12.2013: 53 512 tys. zł).

Prezentowana wartość firmy w pozycji wartości niematerialne o wartości 53 512 tys. zł wynika z:

- nabycia i połączenia z PRK-7 S.A. – 47 797 tys. zł (31.12.2013 r.: 47 797 tys. zł);
- połączenia z Forbud S.A. w 2004 roku – 3 664 tys. zł (31.12.2013 r.: 3 664 tys. zł);

- nabycia i połączenia z PRKil S.A. – 2 051 tys. zł (31.12.2013 r.: 2 051 tys. zł).

Wartość firmy z konsolidacji prezentowana w bilansie, według spółek:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Torprojekt Sp. z o.o.	822	822	822
Grupa AB Kauno Tiltai	374 933	374 395	372 096
Razem	375 755	375 217	372 918

Wartość firmy wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2014 roku w kwocie 822 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej nabycia spółki Torprojekt Sp. z o.o., zaś kwota 374 933 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej zakupionej Grupy AB Kauno Tiltai.

Wartość firmy powstała przy nabyciu Grupy AB Kauno Tiltai alokowana jest do dwóch ośrodków wypracowujących środki pieniężne (segmentu budownictwa cywilnego i segmentu drogowego) metodą relatywnych wartości.

Wartość firmy dotycząca AB Kauno Tiltai prezentowana w niniejszym sprawozdaniu różni się od tej zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 ze względu na wpływ różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Do ośrodka wypracowującego środki pieniężne - segmentu budownictwa cywilnego została przypisana wartość firmy w kwocie 148 826 tys. zł składająca się z:

- wartości firmy powstałej przy nabyciu udziałów Torprojektu Sp. z o.o. (822 tys. zł);
- wartości firmy powstałej w wyniku nabycia PRK-7 S.A. prezentowanej w wartościach niematerialnych (43 017 tys. zł.);
- wartości firmy powstałej w wyniku połączenia z Forbud S.A. w 2004 roku prezentowanej w wartościach niematerialnych (3 664 tys. zł.);
- wartości firmy powstałej w wyniku nabycia PRKil S.A. prezentowanej w wartościach niematerialnych (2 051 tys. zł);
- wartość firmy alokowanej metodą wartości relatywnych do spółek PEUIM, Dalba, PDM Białystok (99 272 tys. zł).

Do ośrodka wypracowującego środki pieniężne - segmentu drogowego została przypisana alokowana metodą wartości relatywnych wartość firmy powstała przy nabyciu Grupy AB Kauno Tiltai w kwocie 275 126 tys. zł.

Wartość firmy w kwocie 4 780 tys. zł (część wartości firmy powstałej w wyniku nabycia PRK-7 S.A.) przypisana została do ośrodka wypracowującego środki pieniężne - pozostałego segmentu, który obejmuje spółkę PRK 7 Nieruchomości.

W okresie I półrocza 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej dokonał weryfikacji oczekiwanego poziomu uzyskiwanych korzyści ekonomicznych związanych z nabytymi aktywami spółek z grupy AB Kauno Tiltai. Zarząd ocenia, iż przyjęty na datę 30 czerwca 2013 roku klucz realokacji wartości firmy powstałej z nabycia grupy AB Kauno Tiltai do dwóch ośrodków wypracowujących środki pieniężne metodą wartości relatywnych nie w pełni odzwierciedla faktyczny poziom przynoszonych korzyści ekonomicznych przez poszczególne aktywa, które stanowiły podstawę do realokacji wartości firmy. W związku z powyższym Grupa dokonała zmiany realokowanej na dzień 30 czerwca 2013 roku kwoty wartości firmy – do segmentu budownictwa cywilnego realokowano z segmentu drogowego wartość firmy w kwocie 99,2 mln zł (zamiast pierwotnej 128,1 mln zł).

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej zmiana klucza alokacji stanowiła przesłankę wskazującą na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa przeprowadzała na dzień 30 czerwca 2014 roku test na utratę wartości firmy przypisanej do obu ośrodków wypracowujących środki pieniężne: segmentu budownictwa cywilnego i segmentu drogowego.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wyliczenia wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie 4,5-letnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres prognozowany oszacowano na stałym poziomie. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2 % i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. W wyliczeniach przyjęto marżę EBITDA na poziomie pomiędzy 4,8 % a 5,5 % dla segmentu budownictwa cywilnego (spółki działające na rynku polskim) oraz na poziomie 5,7 % - 7,8 % dla segmentu drogowego (spółki

działające na rynku litewskim). Wykorzystana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem, dla segmentu budownictwa cywilnego wyniosła 10,7% (9,8% na 31.12.2013 r.), zaś dla segmentu drogowego 10,0% (8,9% na 31.12.2013 r.). Zarząd ustalił budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Przyjęte powyżej wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie Grupy oraz są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości stwierdzono brak utraty wartości firmy przypisanej do obu ww. ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych, stopy dyskontowej oraz stopa wzrostu w okresie rezydualnym.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości.

Analiza wrażliwości dla segmentu budownictwa cywilnego:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
marża EBITDA	+/- 1%	158 870	(158 870)
stopa wzrostu w okresie rezydualnym	+/- 0,5%	26 347	(23 495)
stopa dyskontowa	+/- 1%	(59 274)	74 628

Analiza wrażliwości dla segmentu drogowego:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
marża EBITDA	+/- 1%	75 470	(75 470)
stopa wzrostu w okresie rezydualnym	+/- 0,5%	22 432	(19 800)
stopa dyskontowa	+/- 1%	(48 496)	62 374

Analiza wrażliwości pokazuje, iż istnieje możliwość wystąpienia uzasadnionej zmiany następujących kluczowych założeń przyjętych przez Zarząd, w wyniku której wartość odzyskiwalna ośrodka zrównałaby się z jego wartością bilansową:

- spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym w segmencie drogowym o 1,3%;
- wzrost stopy dyskontowej w segmencie drogowym o 0,9%.

23. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	30 324	17 800	15 896
- grunty	22 576	13 881	11 116
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 748	3 919	4 780
Zwiększenia:	318	11 345	2 765
- grunty	318	8 695	2 765
- nabycie	318	-	-
- aktualizacja wartości	-	1 964	2 765
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	6 731	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	3 829	-
- aktualizacja wartości	-	2 693	-
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	1 136	-
Zmniejszenia	-	-	861
- grunty	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	861
- aktualizacja wartości	-	-	861
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	30 642	30 324	17 800
- grunty	22 894	22 576	13 881
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 748	7 748	3 919

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są przez Grupę w wartości godziwej. Grupa oszacowuje wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę. W trakcie roku na kolejne daty bilansowe tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Grupa dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości godziwej.

Ostatnia wycena przez rzeczoznawcę wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 30 czerwca Grupa nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w notce 23 Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2013. W ciągu I półrocza 2014 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2014 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>
Stan na początek okresu (Poziom 3)	30 324	17 800
Nabycie nieruchomości inwestycyjnej	318	-
Przemieszczenia ze środków trwałych	-	7 867
Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	-	4 657
Stan na koniec okresu (Poziom 3)	30 642	30 324

W I półroczu 2013 roku w rachunku zysków i strat rozpoznano zysk zaprezentowany w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 4 148 tys. zł z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej. W I półroczu 2014 roku nie ujęto żadnych kwot w rachunku zysków i strat z tytułu zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

24. Zapasy

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Materiały	72 452	66 583	52 930
Półprodukty i produkty w toku	25 987	20 094	9 593
Produkty gotowe	5 503	2 723	17 100
Towary	11 382	11 382	11 307
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	-	3 591	3 747
Razem, zapasy brutto	115 324	104 373	94 677
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 751)	(1 218)	(1 680)
Materiały	70 728	65 392	51 277
Półprodukty i produkty w toku	25 987	20 094	9 593
Produkty gotowe	5 476	2 696	17 073
Towary	11 382	11 382	11 307
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	-	3 591	3 747
Razem zapasy netto	113 573	103 155	92 997

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	498 872	558 531	183 988
Dyskonto należności	-	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	498 872	558 531	183 988
w tym:			
- należności od jednostek powiązanych	156	23	21
Należności budżetowe	5 246	942	492
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 272	2 024	464
Pozostałe należności od osób trzecich	12 577	5 474	14 584
Kwoty zatrzymane	88 988	89 006	60 991
Zapłacone zaliczki	3 943	3 756	1 453
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	611 898	659 733	261 972
Odpisy aktualizujące wartość należności	(25 882)	(29 302)	(21 286)
Razem	586 016	630 431	240 686
	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Należności z tytułu dostaw i usług netto			
Wymagalne do 12 miesięcy	539 377	615 103	200 751
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	25 128	5 688	23 932
Dyskonto należności	-	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	564 505	620 791	224 683

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Środki pieniężne w kasie	74	138	276
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	55 867	46 391	82 223
Inne środki pieniężne-lokaty	21 785	37 070	38 644
Razem	77 726	83 599	121 143
Lokaty korygujące wartość środków pieniężnych na koniec okresu	-	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	77 726	83 599	121 143

27. Kontrakty budowlane

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	31 588	33 940	15 804
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	59 574	25 159	54 129
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	26 623	29 722	80 003
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	39 824	87 233	116 145
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	30 070	29 295	1 711
Ujęcie w bilansie:			
<i>wśród aktywów obrotowych</i>			
Kontrakty budowlane	86 197	54 881	134 131
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>			
Kontrakty budowlane	101 482	150 467	133 660

28. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
	Wartość	Wartość	Wartość
	nominalna 0,1 zł	nominalna 0,1 zł	nominalna 0,1 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Akcje zwykłe serii G	72 000 000	72 000 000	72 000 000
Akcje zwykłe serii H	179 090 904	179 090 904	-
Razem	411 196 384	411 196 384	232 105 480

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 41 119 638,40 złotych i podzielony jest on na 411 196 384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

29. Udziały niesprawujące kontroli

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Stan na początek okresu	2 407	1 792	18 600
Zwiększenia, w tym:	11	615	-
- zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	497	-
- udział w całkowitych dochodach za okres	-	118	-
- inne	11	-	-
Zmniejszenia, w tym:	572	-	16 808
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	15 549
- udział w całkowitych dochodach za okres	572	-	848
- wykup akcji własnych przez spółkę zależną	-	-	411
Stan na koniec okresu	1 846	2 407	1 792

30. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Zaciągnięte kredyty Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (tys. PLN)
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	45 000	PLN	30-04-2015	WIBOR O/N + marża	31 000
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	30-04-2015	WIBOR 1M + marża	50 000
Trakcja PRKiI S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	31-03-2017	WIBOR 1M + marża	9 769
Trakcja PRKiI S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	30-09-2015	WIBOR 1M + marża	1 636
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	29-01-2015	WIBOR O/N + marża	5 256
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	obrotowy	12 000	PLN	31-12-2014	WIBOR 1M + marża	2 539
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	inwestycyjny	16 995	PLN	31-10-2014	EURIBOR 3M + marża	14 419
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	18 000	EUR	31-08-2015	EURIBOR 3M + marża	60 447
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	5 685	EUR	01-04-2016	EURIBOR 3M + marża	13 240
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	6 668	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	8 266
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	2 285	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	4 072
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	906	LTL	25-11-2014	nieoprocentowany	455
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	2 649	LTL	25-09-2014	nieoprocentowany	795
UAB Palangos aplinkkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31-05-2028	EURIBOR 3M + marża	-
UAB Pletros investicijos	Šiaulių plentas UAB	pożyczka od pozostałych jednostek	200	LTL	31-12-2028	oprocentowanie stałe	2
Razem							201 896

Stopa procentowa kredytów otrzymanych zależy od WIBORu / EURIBORu i marży bankowej. Marże bankowe zależą od banku i ustalonej spłaty kredytu.

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyty bankowe	76 900	8 950	87 734
- kredyt inwestycyjny	16 566	8 950	13 859
- kredyt obrotowy	60 334	-	73 875
Pożyczki od jednostek pozostałych	2	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	12 341	10 573	10 177
Razem	89 243	19 523	97 911

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyty bankowe	123 744	148 134	30 848
- kredyt inwestycyjny	34 836	50 037	4 909
- kredyt obrotowy	83 652	77 295	25 939
- kredyt w rachunku bieżącym	5 256	20 802	-
- inne	-	-	-
Pożyczki od jednostek pozostałych	1 250	11 182	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 870	7 809	6 284
Razem	129 864	167 125	37 131
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	219 107	186 648	135 042

31. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych

W ciągu bieżącego okresu Grupa spłacała raty kredytów zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów kredytowych. Nie wystąpiły sytuacje niespłacenia pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczkowej.

32. Obligacje

Spółka Trakcja PRKił S.A. w dniu 31 stycznia 2013 roku wyemitowała:

- 29 529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29 529 tys. zł;
- 20 921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20 921 tys. zł.

Obligacje zostały zaferowane w trybie określonym w art. 9 ust. 3 Ustawy o Obligacjach. Oferta nabycia obligacji nie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w tys. zł)	Wartość nominalna serii (w tys. zł)
C	31.01.2013	31.12.2015	1 000	29 529
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	20 921

Struktura wiekowa obligacji:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	50 048	49 926	12 913
Krótkoterminowe	-	-	147 761
Razem	50 048	49 926	160 674

Odsetki są płatne w datach płatności odsetek przypadających dnia 30 czerwca oraz dnia 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do daty wymagalności obligacji serii C i E oraz w dacie wymagalności obligacji serii C i E.

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosły 50 048 tys. zł.

33. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 52 075 tys. zł. Grupa zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Limit finansowania przewidziany w umowie wynosi 70 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

34. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Emitenta, tj. UAB Palangos aplinkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku.

Wartość godziwa kontraktu IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półrocza 2014 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na zobowiązania długoterminowe wyniósł 3 431 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 2 562 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2014 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

Pozostałe instrumenty pochodne

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktu forward i IRS, dlatego też zostały one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W I półroczu 2014 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat była ujemna i wyniosła 340 tys. zł natomiast w I półroczu 2013 wyniosła - 39 tys. zł.

Wartość godziwa ww. kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półroczu 2014 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półroczu 2014 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3. Szczegóły dotyczące klasyfikacji wg poziomów zostały przedstawione w nocie 39.

35. Rezerwy

	<u>Rezerwy</u>
Na dzień 1.01.2014 r.	23 149
<i>Przekształcone</i>	
Utworzenie	2 801
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	35
Wykorzystanie	(6 848)
Rozwiązanie	(5 321)
	<hr/>
Na dzień 30.06.2014 r.	13 816
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	6 132
- część krótkoterminowa	7 684

36. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

37. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.01.2013</u>
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	406 817	381 768	265 385
Dyskonto zobowiązań	-	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	406 817	381 768	265 384
w tym:			
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 343	2 517	2 309
Kwoty zatrzymane	65 863	63 956	40 615
Zobowiązania budżetowe	12 878	53 429	18 764
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 306	4 336	3 769
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	9	640	1 978
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	563	40	40
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	491 436	504 169	330 551

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.01.2013</u>
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	472 680	445 724	305 999
Wymagalne do 12 miesięcy	445 600	441 097	283 361
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	27 080	4 626	22 638
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu	472 680	445 724	305 999

38. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 30.06.2014		Stan na dzień 31.12.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności	660 586	660 586	715 213	721 890
Pożyczki udzielone	2 090	2 090	2 125	2 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	580 770	580 770	629 489	636 166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 726	77 726	83 599	83 599
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	38 976	38 976	57 940	57 940
Kaucje pod gwarancje bankowe	38 873	38 873	57 837	57 837
Zaliczki przekazane na poczet zakupu udziałów	103	103	103	103
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 561	8 561	695	695
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	8 561	8 561	695	695
Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 557	3 557	570	570
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	3 557	3 557	570	570
Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	799 788	800 627	711 193	711 717
Kredyty i pożyczki zaciągnięte, w tym leasing finansowy	219 107	219 107	175 809	175 809
Obligacje	50 048	50 887	49 926	50 450
Faktoring	52 075	52 075	34 718	34 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych)	478 558	478 558	450 740	450 740

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wartość bilansowa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki bazują na zmiennych stopach rynkowych opartych o stopę WIBOR, stąd też ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Wartość godziwa obligacji została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

Wartość godziwa kontraktów IRS (zaprezentowanych w kategorii pochodne instrumenty finansowe) obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości.

39. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe oraz aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej. W ciągu I półrocza 2014 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2013.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	3 557	570	-	-
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	-	-	8 561	695	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	30 642	30 324

Poziom 1 – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań;

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

Poziom 3 – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2014 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

40. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależne od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie

W okresie I półrocza 2014 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

41. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2014 r.	788	-	1 218	29 302	31 308
<i>Przekształcone</i>					
Utworzenie	-	-	531	1 740	2 271
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	2	49	51
Wykorzystanie	-	-	-	(14)	(14)
Rozwiązanie	-	-	-	(5 195)	(5 195)
Na dzień 30.06.2014 r.	788	-	1 751	25 882	28 421

42. Udziały we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa posiada 50% udział w kapitale własnym spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska. BTW prowadzi działalność na terenie Polski. Inwestycja w spółce BTW jest wyceniana przy użyciu metody praw własności.

Poniżej przedstawiono skrócone dane finansowe BTW oraz ich uzgodnienie z wartością bilansową udziałów we wspólnym przedsięwzięciu.

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Aktywa obrotowe	13 914	16 791	13 280
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265	835	101
Aktywa trwałe	19 882	10 137	10 368
Zobowiązania krótkoterminowe	15 214	9 126	9 732
w tym oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	5 079	684	2 483
Zobowiązania długoterminowe	708	514	366
w tym rezerwa z tytułu podatku odroczonego	636	514	366
Kapitał własny	17 874	17 287	13 550
Udział Grupy w kapitale zakładowym wspólnego przedsięwzięcia	50%	50%	50%
Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	8 937	8 644	6 775

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	13 568	9 142
Koszty operacyjne	12 521	8 728
w tym umorzenie i amortyzacja	956	668
Przychody finansowe	5	2
w tym przychody z tytułu odsetek	5	2
Koszty finansowe	294	222
w tym koszty z tytułu odsetek	59	34
Podatek dochodowy	(172)	(32)
Wynik netto z działalności kontynuowanej	586	224
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	586	112
Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%)	293	112
Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%)	293	112

Na dzień 30 czerwca 2014 roku spółka BTW posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksle własne w kwocie 2 500 tys. zł (31.12.2013 r.: 2 500 tys. zł);
- cesje z polis ubezpieczeniowych w łącznej kwocie 3 297 tys. zł (31.12.2013 r.: 3 297 tys. zł);
- udzielone gwarancje w kwocie 532 tys. zł (31.12.2013 r.: 516 tys. zł).

43. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Środki pieniężne w kasie	74	138	276
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	55 867	46 391	82 223
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	21 785	37 070	38 644
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 726	83 599	121 143
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(2 375)	(1 774)	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	75 351	81 825	121 143
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	984	912	-

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2014 roku dotyczą zablokowanych środków przeznaczonych na spłatę zobowiązania w kwocie 2 375 tys. zł oraz zablokowanych rachunków projektów deweloperskich 984 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

44. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Należności warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	1 621	716	2 385
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 621	716	2 385
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	145 807	182 355	125 052
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	134 589	167 837	111 804
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	11 218	14 518	13 248
Razem należności warunkowe	147 428	183 071	127 437
			-
Zobowiązania warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	1 621	716	2 385
Udzielonych gwarancji i poręczeń	1 621	716	2 385
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	3 113 639	3 076 804	3 442 845
Udzielonych gwarancji i poręczeń	542 475	598 066	542 226
Weksli własnych	445 379	493 193	552 934
Hipoteki	341 510	237 118	304 624
Cesji wierzytelności	1 634 190	1 575 012	1 810 490
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	55 931	71 046	73 265
Kaucji	50 120	58 336	49 132
Pozostałych zobowiązań	44 034	44 034	110 174
Razem zobowiązania warunkowe	3 115 260	3 077 520	3 445 231

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 30 czerwca 2014 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 578 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 7 745 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym, bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki, karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25 000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1 000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

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 i na Litwie 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 dzień 30 czerwca 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Grupa ujmuje pozabilansowo jako leasing operacyjny uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł.

45. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2014 roku

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Trakcja, to jest do dnia 29 sierpnia 2014 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia.

W dniu 12 sierpnia 2014 roku został podpisany aneks do umowy podwykonawczej nr P - 6/2011 na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000” w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a Thales Polska sp. z o.o. w dniu 16 maja 2011 roku. Na mocy aneksu Strony zmieniły termin realizacji umowy na dzień 11 stycznia 2015 roku.

W dniu 21 sierpnia 2014 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a PKP PLK S.A. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku

Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900”. Na mocy aneksu Strony zmieniły termin realizacji umowy do dnia 4 kwietnia 2015 roku.

46. Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedaż usług budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami pogodowymi. Najwyższe przychody osiągnięte są zwykle w drugim i trzecim kwartale, natomiast najniższe – w pierwszym kwartale.

47. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania

W I półroczu 2014 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

48. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2014 roku Grupa nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

49. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I półroczu 2014 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKił S.A.

50. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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 PRKił S.A., poza niżej opisanymi sprawami.

Sprawy sądowe

Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja PRKił S.A.

W trakcie I kwartału 2014 roku zostało umorzone postępowanie w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki – osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. O powyższym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 10 marca 2014 roku, w którym, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 roku, powiadomiła o otrzymaniu przez Spółkę w dniu 10 marca 2014 roku postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o umorzeniu wskazanego powyżej postępowania.

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury sp. z o.o. w upadłości układowej w Warszawie.

W dniu 19 grudnia 2013 roku spółka Trakcja S.A. w Warszawie połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja PRKił S.A. w Warszawie. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury sp. z o.o. (dalej: „PNI”) z możliwością zawarcia układu, spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie 55 664 100,89 zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

Wedle wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKił S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku

z powyższym do sędziego - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sprawa jest w toku.

Sprawy sporne

Sprawa o zapłatę na rzecz Trakcja PRKil S.A. przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kary umownej.

W związku z realizacją przez Konsorcjum tj.: Trakcja PRKil S.A., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Zakład Robót Komunikacyjnych DOM w Poznaniu Sp. z o.o. na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Zamawiający”) Umowy z dnia 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo” („Umowa”), o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2010 z dnia 31 maja 2010 roku, Spółka w dniu 21 czerwca 2013 roku, działając w imieniu Konsorcjum wystawiła zgodnie z postanowieniami Umowy notę obciążeniową w wysokości 95 297 116,95 zł tytułem nałożenia na Zamawiającego kary umownej należnej w związku z niedotrzymaniem przez Zamawiającego kontraktowego terminu udostępnienia placu budowy. W I kwartale 2014 roku podjęte zostały przez Spółkę i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. działania zmierzające do rozwiązania sporu w wyniku prowadzonych negocjacji. Negocjacje są w toku i w ocenie emitenta zakończą się zawarciem ugody między Stronami.

51. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte wewnątrz Grupy zawarto na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały wyłączone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.	1.01.14-30.06.14	-	490	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:							
BTW Sp. z o.o.	1.01.14-30.06.14	201	2 179	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	310	680	-	-	-	-
Razem	1.01.14-30.06.14	201	2 669	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	310	680	-	-	-	-

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	30.06.2014	-	-	-	-
	31.12.2013	-	1 084	-	-
	1.01.2013	-	1 199	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
BTW Sp. z o.o.	30.06.2014	156	2 343	-	-
	31.12.2013	23	1 434	-	-
	1.01.2013	21	1 110	-	-
Razem	30.06.2014	156	2 343	-	-
	31.12.2013	23	2 517	-	-
	1.01.2013	21	2 309	-	-

Jednostka dominująca podpisała ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Trakcji PRKił S.A. licencji na cały know-how techniczny oraz znak towarowy, a także udostępnienie dóbr niematerialnych w postaci: kompetencji, znajomości branży, wiedzy eksperckiej w zakresie organizacyjnym, operacyjnym, handlowym, technologicznym posiadanych przez COMSA S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Wynagrodzenie za świadczenie powyższych usług przez COMSA S.A. wynosi 980 tys. zł rocznie natomiast opłata uiszczana jest półrocznie.

52. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 256	2 226
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	824	1 038
Płatności na bazie akcji	-	-
Razem	4 080	3 264

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	219	88
Razem	219	88

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja



**TRAKCJA
PRKiI**

TRAKCJA PRKiI S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Informacje w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **5 080** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **5 577** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2014 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 073 104** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **11 765** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **5 579** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym 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.

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	5
BILANS	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	10
1. Informacje ogólne	10
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza	11
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2014 roku ...	20
4. Przychody ze sprzedaży.....	21
5. Pozostałe przychody operacyjne.....	21
6. Przychody finansowe	21
7. Koszty finansowe	22
8. Podatek dochodowy	22
9. Podatek dochodowy odniesiony w inne całkowite dochody	22
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	23
11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	23
12. Nieruchomości inwestycyjne	23
13. Kontrakty budowlane.....	24
14. Zapasy	24
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
16. Kapitał własny	25
17. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	25
18. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	26
19. Obligacje.....	26
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
21. Rezerwy.....	27
22. Wartość godziwa instrumentów finansowych	27
23. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	28
24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	28
25. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	28
26. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	29
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
28. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	32

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone*</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	4	380 908	252 615
Koszt własny sprzedaży		(352 886)	(239 562)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		28 022	13 053
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(495)	(1 224)
Koszty ogólnego zarządu		(13 720)	(14 990)
Pozostałe przychody operacyjne	5	474	15 224
Pozostałe koszty operacyjne		(864)	(1 196)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		13 417	10 867
Przychody finansowe	6	853	2 890
Koszty finansowe	7	(7 515)	(8 318)
Zysk (strata) brutto		6 755	5 439
Podatek dochodowy	8	(1 675)	(2 349)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 080	3 090
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		5 080	3 090

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 2 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone*</i>
Zysk (strata) netto za okres		5 080	3 090
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		497	6 879
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	7 041
Zyski / (straty) aktuarialne		497	(162)
Inne całkowite dochody netto	9	497	6 879
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		5 577	9 969

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 2 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
		Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe		607 513	605 866	597 623
Rzeczowe aktywa trwałe	10	104 779	100 555	101 864
Wartości niematerialne		59 203	59 085	58 296
Nieruchomości inwestycyjne	12	25 699	25 699	11 122
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	11	2 008	2 008	2 008
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		383 288	383 289	384 627
Pozostałe aktywa finansowe		6 462	8 259	19 754
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		24 955	26 090	17 711
Rozliczenia międzyokresowe		1 119	881	2 241
Aktywa obrotowe		465 591	542 330	272 087
Zapasy	14	38 979	42 191	38 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	351 655	420 897	126 418
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 849	586
Pozostałe aktywa finansowe		26 359	24 491	7 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21 979	33 744	48 763
Rozliczenia międzyokresowe		5 900	3 841	4 101
Kontrakty budowlane	13	20 719	15 317	46 768
Aktywa razem		1 073 104	1 148 196	869 710
PASYWA				
Kapitał własny		541 467	535 888	409 514
Kapitał podstawowy	16	41 120	41 120	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału		-	-	18 545
Należne wpłaty na kapitał		-	-	(18 545)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 102	310 102	231 813
Kapitał z aktualizacji wyceny		13 589	13 597	8 175
Pozostałe kapitały rezerwowe		171 576	145 015	204 451
Niepodzielony wynik finansowy		5 080	26 054	(58 136)
Kapitał własny ogółem		541 467	535 888	409 514
Zobowiązania długoterminowe		96 701	97 678	64 086
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	17	16 080	19 260	22 064
Obligacje	19	50 048	49 926	12 913
Rezerwy	21	3 160	1 223	1 052
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 858	9 227	8 854
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 555	17 898	19 203
Pochodne instrumenty finansowe		-	144	-
Zobowiązania krótkoterminowe		434 936	514 630	396 110
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	17	97 194	106 683	25 127
Obligacje	19	-	-	147 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	252 661	329 815	196 502
Rezerwy	21	4 353	11 637	5 253
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 676	6 633	6 029
Pochodne instrumenty finansowe		126	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	52 075	34 718	-
Rozliczenia międzyokresowe		83	6	-
Kontrakty budowlane	13	20 768	25 138	15 438
Pasywa razem		1 073 104	1 148 196	869 710

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 2 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2014	30.06.2013
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	6 755	5 439
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	4 328	(132 687)
Amortyzacja	5 781	5 023
Różnice kursowe	75	138
Odsetki i dywidendy netto	5 281	4 720
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(130)	(8 631)
Zmiana stanu należności	72 536	(78 514)
Zmiana stanu zapasów	(379)	(25 214)
Zmiana stanu zobowiązań	(62 167)	(19 221)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(2 218)	(904)
Zmiana stanu rezerw	(5 347)	(2 172)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(9 772)	(5 979)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(17)	-
Zapłacony podatek dochodowy	1 849	(170)
Inne korekty	(1 164)	(1 763)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 083	(127 248)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 310)	(832)
- nabycie	(5 544)	(1 501)
- sprzedaż	234	669
Aktywa finansowe	2 720	(4 500)
- sprzedane lub zwrócone	2 802	4 950
- nabyte	(82)	(9 450)
Pożyczki	(1 200)	1 200
- zwrócone	-	3 300
- udzielone	(1 200)	(2 100)
Odsetki uzyskane	121	122
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 669)	(4 010)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na wykup obligacji	-	(13 800)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	22 594	158 875
Splata pożyczek i kredytów	(34 352)	(41 045)
Odsetki zapłacone	(5 396)	(4 595)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 025)	(1 746)
Pozostałe	-	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 179)	97 665
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 765)	(33 593)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	33 744	48 763
Środki pieniężne na koniec okresu	21 979	15 170
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	25 984	978

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 2 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik finansowy	Razem
						Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych		
<i>Przekształcone*</i>									
Na dzień 1.01.2014 r.	41 120	-	-	310 102	14 945	(2 665)	147 881	26 220	537 603
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(1 348)	-	(201)	(166)	(1 715)
Na dzień 1.01.2014 r. po korektach	41 120	-	-	310 102	13 597	(2 665)	147 680	26 054	535 888
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	5 080	5 080
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	497	-	-	497
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	26 054	(26 054)	-
Inne	-	-	-	-	(8)	-	10	-	2
Na dzień 30.06.2014 r.	41 120	-	-	310 102	13 589	(2 168)	173 744	5 080	541 467
<i>Przekształcone*</i>									
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	(1 347)	206 017	(58 136)	411 062
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(1 329)	-	(219)	-	(1 548)
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	8 175	(1 347)	205 798	(58 136)	409 514
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	3 090	3 090
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7 041	(162)	-	-	6 879
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	(58 136)	58 136	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	96 198
Inne	-	-	-	-	(1 261)	-	-	-	(1 261)
Na dzień 30.06.2013 r.	41 120	-	-	310 102	13 955	(1 509)	147 662	3 090	514 420

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 2 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia zamieszczone na stronach 10 -33 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Przekształcone*</i>										
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	(1 347)	206 017	(58 136)	411 062	
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(1 329)	-	(219)	-	-	(1 548)
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	8 175	(1 347)	205 798	(58 136)	409 514	
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	26 054	26 054
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7 041	(1 318)	-	-	-	5 723
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	(58 136)	-	58 136	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	-	96 198
Inne	-	-	-	-	(1 619)	-	18	-	-	(1 601)
Na dzień 31.12.2013 r.	41 120	-	-	310 102	13 597	(2 665)	147 680	26 054	535 888	

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 2 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Trakcja PRKił S.A. w obecnej formie powstała w dniu 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.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (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 spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli tj. w dniu 1 września 2007 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja Polska S.A. na Trakcja – Tiltra S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2011 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja – Tiltra S.A. na Trakcja S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRKił S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 listopada 2013 roku.

Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000084266. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4212Z.

Siedziba Spółki mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2014 roku. Sprawozdanie finansowe jest częścią skonsolidowanego raportu półrocznego, który zawiera również skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja („Grupa”), w której Spółka jest Jednostką dominującą.

Skład Grupy Kapitałowej Trakcja i pozostałe ogólne informacje na temat Spółki zostały przedstawione w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

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

2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza

2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości istotne znaczenie mają szacunki księgowe, założenia oraz profesjonalny osąd kierownictwa. Przyjęte założenia oraz szacunki opierają się na historycznym doświadczeniu i czynnikach, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do bilansowych wartości aktywów i zobowiązań, których dotyczą. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji na dzień bilansowy. Mimo że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Poniżej omówiono profesjonalny osąd kierownictwa, 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.

Profesjonalny osąd

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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 44 Dodatkowych informacji i objaśnień Roczego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI za rok 2013.

Klasyfikacja umów leasingowych

Zarząd dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 10.2.4, 41 oraz 42 Dodatkowych informacji i objaśnień Roczego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI za rok 2013.

Nieruchomości inwestycyjne

Zarząd Spółki dokonuje klasyfikacji nieruchomości do kategorii rzeczowych aktywów trwałych lub nieruchomości inwestycyjnych w zależności od planowanego zastosowania ich przez Spółkę.

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

Zgodnie z MSR 36 wartość firmy alokowana jest do ośrodków generujących przepływy pieniężne. Zarząd Spółki dokonuje oceny związanej z alokacją wartości firmy do odpowiednich ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Profesjonalny osąd dotyczy w szczególności realokacji wartości firmy powstałej z nabycia grupy AB Kauno Tiltai przypisanej początkowo do segmentu drogowego. Decyzją Zarządu Spółki ww. wartość firmy w konsekwencji restrukturyzacji Grupy i zmianie ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne została realokowana metodą wartości relatywnych w kwocie 99 mln zł do segmentu budownictwa cywilnego.

Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązаныmi

Zarząd kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązаныmi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli. Zarząd kieruje się głównie przy ocenie zakończenia kontroli przesłankami prawnymi, tj. wynikającymi z mocy prawa (np. zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, postanowieniem sądowym) oraz przesłankami ekonomicznymi

dotyczącymi każdej spółki oddzielnie, poprzez monitorowanie jej sytuacji gospodarczej i finansowej na dzień bilansowy.

Niepewność szacunków i założeń

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń. Jakkolwiek zmiana tych założeń wpływa na wartość zobowiązania.

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. Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działa Spółka i oparta jest na danych historycznych Spółki. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

Rezerwy z tytułu kar umownych

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Spółki w oparciu o przebieg rozmów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz posiadane doświadczenia. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Ujmowanie przychodów

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Spółka 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. Spółka 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Utrata wartości aktywów finansowych

Przy ocenie czy aktywa finansowe nie utraciły wartości wykorzystano dostępne i powszechnie wykorzystywane metody wyceny uwzględniając prognozy kształtowania się przyszłych przepływów Spółki w związku z posiadanymi aktywami.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane na dzień 31 grudnia przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Spółka kieruje się zasadami określonymi w Ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. W trakcie roku na kolejne daty bilansowe tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Spółka dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości godziwej. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosowane są takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych.

Podejście dotyczące inwestycji w AB Kauno Tiltai

Spółka nie dokonuje indywidualnej identyfikacji kosztu nabycia poszczególnych spółek w inwestycji dokonanej 19 kwietnia 2011 roku dotyczącej nabycia akcji/udziałów szeregu spółek tj. AB Kauno Tiltai, Lithold AB oraz Silentio Investments Sp. z o.o., która odbyła się na podstawie jednej umowy wspólnej dla całej transakcji. W ww. umowie określono łączny sposób zapłaty za cały pakiet nabywanych spółek, tym samym stwierdzając łączną cenę nabycia całego pakietu spółek, a nie każdej ze spółek oddzielnie. Spółka nie widzi praktycznej możliwości podzielenia zapłaconej ceny nabycia. Spółka dokonuje corocznego testu na utratę wartości tej inwestycji jako całości.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność.

Odyskiwalność należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określane są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odyskiwalność obecnych należności.

2.2. Podstawa sporządzenia

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

2.3. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku, przyjętymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2014 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2014 roku.

2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 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 obowiązują od dnia 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*;
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*;
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12);
- *Jednostki inwestycyjne* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27);
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*;
- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu spowodowało zmianę metody konsolidacji spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”) z metody proporcjonalnej na metodę praw własności (zmiana została szczegółowo opisana w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku w nocie 10.2).

Spółka dokonała zmiany prezentacji w bilansie udziałów w BTW w kwocie 2 008 tys. zł. Wcześniej udziały prezentowane były w ramach inwestycji w jednostkach podporządkowanych, natomiast po zmianie Spółka prezentuje je obecnie w oddzielnej pozycji tj. inwestycje w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności. Spółka dokonała korekty prezentacyjnej w bilansie na dzień 1 stycznia 2013 roku oraz 31 grudnia 2013 roku. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik netto oraz kapitał własny Spółki.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, ze zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży

z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe standardy i interpretacje

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji dla Spółki zostały opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy w nocie nr 11, gdyż ich potencjalne skutki są zbieżne ze skutkami dla Grupy. Ponadto tamże ujawniono status implementacji tych regulacji w Unii Europejskiej.

Dobrowolne zmiany wprowadzone przez Spółkę

Spółka dokonała następujących korekt w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku.

Zmiana polityki rachunkowości dotycząca ujmowania przychodów i kosztów z umów konsorcjalnych

W bieżącym okresie Spółka zmieniła sposób prezentacji umów konsorcjalnych, w których Spółka pełni funkcję lidera konsorcjum. Dotychczas w takich przypadkach Spółka prezentowała całą wartość przychodów i kosztów ponoszonych w ramach realizacji umowy konsorcjalnej jako przychody i koszty Spółki raportowane w rachunku zysków i strat.

W wyniku analizy treści zawartych umów konsorcjalnych Spółka zdecydowała o niewykazywaniu w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów przypadających na konsorcjantów - zgodnie z brzmieniem akapitu MSSF 11.

Zmiana nie ma wpływu na wynik netto Spółki za okres I półrocza 2013 roku oraz I półrocza 2014 roku. W wyniku tej zmiany, przychody i koszty Spółki w I półroczu 2014 roku zmniejszyły się o 95 190 tys. zł natomiast w okresie porównywalnym 2013 roku zmniejszyły się o kwotę 97 947 tys. zł.

W ocenie Zarządu niemożliwa jest eliminacja należności i zobowiązań z bilansu w części dotyczącej umów konsorcjalnych ze względu na istniejące ryzyko kredytowe w odniesieniu do dostawców i odbiorców. Należności i zobowiązania z tytułu tych umów dotyczą różnych kontrahentów.

Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych (do których należą należności handlowe i zobowiązania handlowe) jest uregulowana w MSR 32 par. 42:

„Składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka:

a) posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot; oraz

b) zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie.”

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku Spółka prezentowała w bilansie następujące pozycje otwarte wobec członków konsorcjów:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie: 80 931 tys. zł;
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie: 77 590 tys. zł.

Zmiana polityki rachunkowości dotycząca ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu

Spółka zdecydowała o zmianie polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu (PWUG).

Przed zmianą polityki rachunkowości Spółka ujmowała PWUG w wartości godziwej jako rzeczowe aktywa trwałe w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlegało amortyzacji.

Zgodnie ze zmianą polityki rachunkowości Spółka dokonuje obecnie następującej klasyfikacji w zależności od sposobu nabycia praw:

- PWUG uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej w kwocie 1 567 tys. zł – traktuje się jako leasing operacyjny i ujmuje pozabilansowo.
- PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich lub w wyniku połączenia ze spółkami zależnymi – wykazuje się w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane. Okres ten wynosi 99 lat.

Zmiana ma wpływ na wynik netto Spółki za okres I półrocza 2013 roku w kwocie - 83 tys. zł oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie -1 715 tys. zł oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku w kwocie – 1 548 tys. zł. Wpływ powyższej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku przedstawiony został w poniżej:

BILANS	1.01.2013	Ujęcie	Amortyzacja	1.01.2013
	Dane opublikowane	pozabilansowe PWUG	PWUG	Dane przekształcone
	<i>Niebadane</i>			<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	103 775	(1 567)	(344)	101 864
Aktywa razem	871 621	(1 567)	(344)	869 710
Kapitał własny ogółem	411 062	(1 269)	(279)	409 514
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 565	(298)	(65)	19 202
Pasywa razem	871 621	(1 567)	(344)	869 710
	<i>Badane</i>			<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	102 643	(1 567)	(521)	100 555
Aktywa razem	1 150 284	(1 567)	(521)	1 148 196
Kapitał własny ogółem	537 603	(1 269)	(446)	535 888
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 271	(298)	(75)	17 898
Pasywa razem	1 150 284	(1 567)	(521)	1 148 196

Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych

Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych, które do tej pory prezentowane były w pozostałej działalności operacyjnej. Po zmianie Spółka prezentuje powyższe koszty w koszcie własnym sprzedaży, kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji oraz kosztach ogólnego zarządu. Zdaniem Zarządu Spółki taka

prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Spółki. Zgodnie z wymogami MSR dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych. Powyższa zmiana miała wpływ na wynik netto Spółki dla okresu porównywalnego w kwocie 162 tys. zł, natomiast nie miała wpływu na kapitał własny Spółki.

Korekty związane z połączeniem Trakcja S.A. z PRKiI S.A.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółki Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmująca”) ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKiI S.A.”, „Spółka Przejmowana”).

Połączenie spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą – zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2013 roku w sprawie połączenia Trakcja S.A. ze spółką PRKiI S.A. Ze względu na fakt, iż Spółka Przejmująca posiadała 100 % akcji Spółki Przejmowanej, połączenie spółek nastąpiło w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 516 § 6 KSH), tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany akcji.

W związku z rozliczeniem połączenia spółki Trakcja S.A. z PRKiI S.A. dokonano przekształcenia danych porównywalnych w następujący sposób:

- jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku: zsumowano przychody i koszty obu spółek, wyeliminowano wzajemne obroty oraz dokonano korekty rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych (negatywny wpływ na zysk brutto w kwocie: 297 tys. zł, zysk netto w kwocie: 241 tys. zł);

Wpływ połączenia spółek na jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku został przedstawiony w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 w nocie 8.

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki Trakcja PRKiI S.A. za I półrocze 2013 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2013 - 30.06.2013 Dane opublikowane	PRKił S.A.	Wyłączenia	Korekta rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych	Zmiana polityki rachunkowości dotyczącej umów konsorcjalnych	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych	Amortyzacja PWUG	1.01.2013 - 30.06.2013 Dane przekształcone
	<i>Niebadane</i>							<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	163 720	197 863	(10 724)	(297)	(97 947)	-	-	252 615
Koszt własny sprzedaży	(159 454)	(189 618)	10 533	-	97 947	1 030	-	(239 562)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 266	8 245	(191)	(297)	-	1 030	-	13 053
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(437)	(774)	1	-	-	(14)	-	(1 224)
Koszty ogólnego zarządu	(10 454)	(3 458)	39	-	-	(1 029)	(88)	(14 990)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	13 670	(373)	(5)	-	-	736	-	14 028
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 045	3 640	(156)	(297)	-	723	(88)	10 867
Wynik na działalności finansowej	(3 241)	(1 566)	(98)	-	-	(523)	-	(5 428)
Zysk (strata) brutto	3 804	2 074	(254)	(297)	-	200	(88)	5 439
Podatek dochodowy	(1 909)	(464)	-	57	-	(38)	5	(2 349)
Zysk (strata) netto za okres	1 895	1 610	(254)	(240)	-	162	(83)	3 090
	<i>Niebadane</i>							<i>Niebadane, Przekształcone</i>
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	1.01.2013 - 30.06.2013 Dane opublikowane	PRKił S.A.	Wyłączenia	Korekta rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych	Zmiana polityki rachunkowości dotyczącej umów konsorcjalnych	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych	Amortyzacja PWUG	1.01.2013 - 30.06.2013 Dane przekształcone
	<i>Niebadane</i>							<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Zysk (strata) netto za okres	1 895	1 610	(254)	(240)	-	162	(83)	3 090
Inne całkowite dochody netto	7 041	-	-	-	-	(162)	-	6 879
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	8 936	1 610	(254)	(240)	-	-	(83)	9 969

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2014 roku

W I półroczu 2014 roku Spółka Trakcja PRKił S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 380 908 tys. zł, które wzrosły o 50,8 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2014 roku wyniósł 352 886 tys. zł i wzrósł w stosunku do okresu porównywalnego o 47,3%. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 28 022 tys. zł i był wyższy o kwotę 14 969 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 13 720 tys. zł i spadły o 8,5%, tj. o kwotę 1 270 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 495 tys. zł i spadły o 729 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 474 tys. zł i spadły o 14 750 tys. zł w stosunku do I półrocza 2013 roku ze względu na rozpoznanie w I półroczu 2013 roku przychodów z tytułu umorzenia zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł; korekty wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 4 148 tys. zł oraz zysku ze sprzedaży niefinansowych aktywów w kwocie 4 359 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 864 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 332 tys. zł. Za okres 6 miesięcy 2014 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 13 417 tys. zł, który wzrósł o 2 550 tys. zł w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2013 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2014 roku osiągnęły wartość 853 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 2 037 tys. zł. Na wielkość przychodów finansowych w okresie I półrocza 2013 roku w sposób znaczący wpłynęło rozpoznanie dywidendy od spółki zależnej w kwocie 1 000 tys. zł oraz rozpoznanie przychodu z tytułu rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań w kwocie 803 tys. zł. Koszty finansowe w I półroczu 2014 roku zmniejszyły się o kwotę 803 tys. zł i wyniosły 7 515 tys. zł. Spadek ten był efektem dokonanej restrukturyzacji zadłużenia Spółki, w wyniku którego spadły koszty z tytułu odsetek od obligacji. W I półroczu 2014 roku spadł również koszt odsetek od kredytów i pożyczek w porównaniu do porównywalnego okresu.

W omawianym okresie Spółka wygenerowała zysk brutto w kwocie 6 755 tys. zł, wynik ten był wyższy o 1 316 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 5 439 tys. zł.

Podatek dochodowy za I półrocze 2014 roku wyniósł 1 675 tys. zł i wynikał w całości z podatku odroczonego. Spółka w analizowanym okresie nie płaciła podatku dochodowego od osób prawnych. Spółka zakończyła I półrocze 2014 roku zyskiem netto w wysokości 5 080 tys. zł, wynik ten był wyższy o 1 990 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2013 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 1 073 104 tys. zł i była niższa o 75 092 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2013.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 607 513 tys. zł i wzrosła o kwotę 1 647 tys. zł, co stanowi wzrost o 0,3% w porównaniu do sumy bilansu rocznego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 14,1% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku i osiągnęły wartość 465 591 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spadku stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 69 242 tys. zł. Zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 11 765 tys. zł spowodowane było głównie regulowaniem bieżących zobowiązań. Spółka stosuje politykę racjonalizacji cen nabywanych materiałów i w związku z tym dokonuje zakupu zapasów niezbędnych do aktualnie realizowanych oraz rozpoczynających się kontraktów. Kontrakty budowlane wyniosły na dzień bilansowy 20 719 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 5 402 tys. zł, co stanowi wzrost o 35,3%.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku osiągnęły wartość 541 467 tys. zł i wzrosły o kwotę 5 579 tys. zł, tj. o 1,0% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto w kwocie 5 080 tys. zł za okres I półrocza 2014 roku

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosły 96 701 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 977 tys. zł, tj. o 1% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Spadek ten był spowodowany zmniejszeniem stanu długoterminowych kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 434 936 tys. zł i spadły o 79 694 tys. zł, tj. o 15,5% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2014 roku osiągnęły wartość 252 661 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 77 154 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe wyniosły

97 194 tys. zł na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2014 roku i zmniejszyły się w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego o kwotę 9 489 tys. zł.

4. Przychody ze sprzedaży

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	373 536	246 538
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	389	2 757
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	6 983	3 320
Razem	380 908	252 615

5. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Pozostałe przychody operacyjne:		
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	4 148
- otrzymane kary i grzywny	142	76
- umorzone zobowiązania	-	6 225
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	130	4 483
- pozostałe	202	292
Razem	474	15 224

W okresie I półrocza 2013 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych i ujęła dodatni wpływ na wynik w kwocie 4 148 tys. zł. Wartość przychodu z tytułu umorzonego zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł ujętego w I półroczu 2013 roku wynika z zawartego porozumienia z kontrahentem. Spółka w I półroczu 2013 roku rozpoznała zysk w kwocie 4 359 tys. zł wynikający ze sprzedaży części nieruchomości położonej przy ul. Oliwskiej oraz nieruchomości przy ul. Górczewskiej w Warszawie zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych.

6. Przychody finansowe

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	685	1 645
- bankowych	191	206
- od należności	20	80
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	-	803
- od pożyczek	458	546
- pozostałe	16	10
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	1 000
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	200
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	168	-
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe	-	38
Pozostałe przychody finansowe	-	7
Razem	852	2 890

7. Koszty finansowe

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	5 635	6 827
- od kredytów i pożyczek	2 410	3 062
- od zobowiązań	93	184
- od leasingów	461	388
- od obligacji	1 722	2 669
- pozostałe	949	524
Koszty związane z konwersją obligacji na akcje (niepieniężne)	-	702
Koszty z tytułu usług faktoringowych	1 011	-
Aktualizacja wartości obligacji	122	152
Koszty prowizji dotyczących gwarancji zwrotu zaliczki	127	91
Strata z tytułu różnic kursowych	48	-
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	232	381
Strata z wyceny kontraktów terminowych	340	-
Pozostałe koszty finansowe	-	165
Razem	7 514	8 318

8. Podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony
	30.06.2014	31.12.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 955	26 090
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	18 555	17 898
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego		(1 792)
w tym:		
wpływ na wynik		(1 675)
wpływ na kapitał		(117)

9. Podatek dochodowy odniesiony w inne całkowite dochody

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone*</i>
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		
Ujęte w kwocie brutto	-	8 693
Podatek dochodowy	-	(1 652)
Ujęte w kwocie netto	-	7 041
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	614	(200)
Podatek dochodowy	(117)	38
Ujęte w kwocie netto	497	(162)

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 6 882 tys. zł (w okresie porównywalnym: 3 026 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 359 tys. zł (w okresie porównywalnym: 1 967 tys. zł).

11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności

Spółka posiada następujące akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych:

- akcje o łącznej wartości 364 109 tys. zł w AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, dające 96,84 % udziału w kapitale zakładowym spółki AB Kauno Tiltai. Spółka Trakcja PRKiI S.A. posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.
- udziały o wartości 17 714 tys. zł w spółce PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 1 400 tys. zł w spółce Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 82,35% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udział o wartości 65 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., dający 0,2% udziału w kapitale zakładowym tej spółki (Spółka posiada pośrednio 97,4% udziału w kapitale zakładowym PEUiM stąd spółka PEUiM klasyfikowana jest jako jednostka podporządkowana i konsolidowana jest metodą pełną).

Ponadto, Spółka posiada udziały w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („BTW”) o wartości 2 008 tys. zł stanowiące 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. Inwestycja w spółce BTW została sklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11. Spółka BTW konsolidowana jest metodą praw własności.

12. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	25 699	11 122	9 218
- grunty	15 464	7 203	4 438
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 235	3 919	4 780
Zwiększenia:	-	14 577	2 765
- grunty	-	8 261	2 765
- aktualizacja wartości	-	850	2 765
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	7 411	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	6 316	-
- aktualizacja wartości	-	3 298	-
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	3 018	-
Zmniejszenia	-	-	861
- grunty	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	861
- aktualizacja wartości	-	-	861
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	25 699	25 699	11 122
- grunty	15 464	15 464	7 203
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 235	10 235	3 919

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są przez Spółkę w wartości godziwej. Spółka oszacowuje wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę. W trakcie roku na kolejne daty bilansowe tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Spółka dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości godziwej.

Ostatnia wycena przez rzeczoznawcę wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 30 czerwca Spółka nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz

opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w notce 23 Roczego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok obrotowy 2013. W ciągu I półrocza 2014 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Spółka klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2014 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>
Stan na początek okresu (Poziom 3)	25 699	11 122
Przemieszczenia ze środków trwałych	-	10 429
Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	-	4 148
Zyski (straty) ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Stan na koniec okresu (Poziom 3)	25 699	25 699

W I półroczu 2013 roku w rachunku zysków i strat rozpoznano zysk zaprezentowany w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 4 148 tys. zł z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej. W I półroczu 2014 roku nie ujęto żadnych kwot w rachunku zysków i strat z tytułu zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

13. Kontrakty budowlane

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	20 679	25 138	5 597
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	20 615	15 293	44 016
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	104	24	2 752
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	89	-	9 496
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	-	-	345
Ujęcie w bilansie:			
<i>wśród aktywów obrotowych</i>			
Kontrakty budowlane	20 719	15 317	46 768
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>			
Kontrakty budowlane	20 768	25 138	15 438

14. Zapasy

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Materiały	38 003	37 818	34 452
Półprodukty i produkty w toku	1 967	1 227	1 269
Produkty gotowe	144	160	187
Towary	10	10	10
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	-	3 590	3 747
Razem, zapasy brutto	40 124	42 805	39 665
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 145)	(614)	(1 233)
Materiały	36 885	37 231	33 246
Półprodukty i produkty w toku	1 967	1 227	1 269
Produkty gotowe	117	133	160
Towary	10	10	10
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	-	3 590	3 747
Razem zapasy netto	38 979	42 191	38 432

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	341 305	419 484	116 585
Dyskonto należności	-	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	341 305	419 484	116 585
w tym:			
- należności od jednostek powiązanych	1 946	4 546	9 566
Należności budżetowe	3 113	-	-
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 284	1 327	464
Pozostałe należności od osób trzecich	12 534	5 409	11 940
Kwoty zatrzymane	2 406	1 979	2 736
w tym:			
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	691	691	2 152
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	360 642	428 198	131 725
Odpisy aktualizujące wartość należności	(8 987)	(7 301)	(5 307)
Razem	351 655	420 897	126 418

16. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
	Wartość nominalna 0,10 zł	Wartość nominalna 0,10 zł	Wartość nominalna 0,10 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Akcje zwykłe serii G	72 000 000	72 000 000	72 000 000
Akcje zwykłe serii H	179 090 904	179 090 904	-
Razem	411 196 384	411 196 384	232 105 480

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 41 119 638,40 zł. i podzielony jest on na 411 196 384 akcje, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

17. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Kredyty bankowe	6 496	8 950	13 859
- kredyt inwestycyjny	6 496	8 950	13 859
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	9 584	10 310	8 205
Razem	16 080	19 260	22 064

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Kredyty bankowe	93 704	103 006	21 909
- kredyt inwestycyjny	4 909	4 909	4 909
- kredyt obrotowy	83 539	88 200	17 000
- kredyt w rachunku bieżącym	5 256	9 897	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 490	3 677	3 218
Razem	97 194	106 683	25 127
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	113 274	125 943	47 191

18. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 52 075 tys. zł. Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Limit finansowania przewidziany w umowie wynosi 70 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

19. Obligacje

Spółka Trakcja PRKiI S.A. w dniu 31 stycznia 2013 roku wyemitowała:

- 29 529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29 529 tys. zł;
- 20 921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20 921 tys. zł.

Obligacje zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 9 ust. 3 Ustawy o Obligacjach. Oferta nabycia obligacji nie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w zł)	Wartość nominalna serii (w zł)
C	31.01.2013	31.12.2015	1 000	29 529 000
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	20 921 000

Struktura wiekowa obligacji:

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	50 048	49 926	12 913
Krótkoterminowe	-	-	147 761
Razem	50 048	49 926	160 674

Odsetki są płatne w datach płatności odsetek przypadających dnia 30 czerwca oraz dnia 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do daty wymagalności obligacji serii C i E oraz w dacie wymagalności obligacji serii C i E.

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosły 50 048 tys. zł.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	244 336	276 877	173 125
Dyskonto zobowiązań	-	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	244 336	276 877	173 125
w tym:			
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 472	3 252	2 908
Kwoty zatrzymane	1 106	6 563	6 148
Zobowiązania budżetowe	4 549	43 917	13 659
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 222	1 946	1 737
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	448	513	1 833
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	252 661	329 815	196 502

21. Rezerwy

	<u>Rezerwy</u>
Na dzień 1.01.2014 r.	12 859
<i>Przekształcone</i>	
Utworzenie	642
Wykorzystanie	(857)
Rozwiązanie	(5 131)
	<hr/>
Na dzień 30.06.2014 r.	7 513
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	3 160
- część krótkoterminowa	4 353

22. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 30.06.2014		Stan na dzień 31.12.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności	391 311	391 311	473 895	473 895
Pożyczki udzielone	20 790	20 790	19 254	19 254
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	348 542	348 542	420 897	420 897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 979	21 979	33 744	33 744
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12 031	12 031	13 495	13 495
Kaucje pod gwarancje bankowe	12 031	12 031	13 495	13 495
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	126	126	144	144
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	126	126	144	144
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	463 509	464 348	496 486	497 010
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	113 274	113 274	125 943	125 943
Obligacje	50 048	50 887	49 926	50 450
Faktoring	52 075	52 075	34 718	34 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych)	248 112	248 112	285 899	285 899

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań oraz wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wartość bilansowa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki bazują na zmiennych stopach rynkowych opartych o stopę WIBOR, stąd też ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Wartość godziwa obligacji została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

Wartość godziwa kontraktu IRS (w kwocie 126 tys. zł zaprezentowanego w kategorii pochodne instrumenty finansowe) obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości.

23. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 2014 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2013.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	126	144	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	25 699	25 699

Poziom 1 – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań;

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

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2014 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2014 r.	-	-	614	7 301	7 915
<i>Przekształcone</i>					
Utworzenie	-	-	531	1 738	2 269
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	(52)	(52)
Na dzień 30.06.2014 r.	-	-	1 145	8 987	10 132

25. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	16	98	50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 435	6 183	15 887
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	18 528	27 463	32 826
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 979	33 744	48 763
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	-	-	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	21 979	33 744	48 763
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	984	912	-

Środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

26. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2014	31.12.2013	1.01.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>	<i>Przekształcone</i>
Należności warunkowe			
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	97 424	138 772	123 885
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	86 206	124 254	110 637
Wekslu otrzymanych pod zabezpieczenie	11 218	14 518	13 248
Razem należności warunkowe	97 424	138 772	123 885
Zobowiązania warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	716	716	2 385
Udzielonych gwarancji i poręczeń	716	716	2 385
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 230 329	1 867 942	2 687 836
Udzielonych gwarancji i poręczeń	313 533	304 849	385 256
Wekslu własnych	445 379	493 193	552 934
Hipotek	270 300	165 300	229 800
Cesji wierzytelności	1 084 058	778 032	1 335 193
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	55 931	71 045	73 265
Kaucji	21 435	15 831	7 195
Pozostałych zobowiązań	39 693	39 692	104 193
Razem zobowiązania warunkowe	2 231 045	1 868 658	2 690 221

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Spółka na dzień 30 czerwca 2014 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 578 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 7 529 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym, bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki, karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25 000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1 000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Spółka ujmuje pozabilansowo jako leasing operacyjny uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze:							
COMSA S.A.	1.01.14-30.06.14	-	490	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:							
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	1.01.14-30.06.14	201	2 179	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	310	680	-	-	-	-
Spółki zależne:							
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.14-30.06.14	10	-	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	38	-	-	-	1 000	2
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.14-30.06.14	91	233	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	70	1 147	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai	1.01.14-30.06.14	1 358	10	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	58	20	-	-	-	-
PEUiM Sp. z o.o.	1.01.14-30.06.14	148	-	370	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	2 125	-	456	-	-	-
Dalba Sp. z o.o.	1.01.14-30.06.14	14	-	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	1.01.14-30.06.14	-	3	-	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-	-	-
Razem	1.01.14-30.06.14	1 823	2 915	370	-	-	-
	1.01.13-30.06.13	2 601	1 847	456	-	1 000	2

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	30.06.2014	-	-	-	-
	31.12.2013	-	1 084	-	-
	1.01.2013	-	1 199	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	30.06.2014	156	2 343	-	-
	31.12.2013	23	1 434	-	-
	1.01.2013	21	1 110	-	-
Spółki zależne:					
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.2014	696	-	-	-
	31.12.2013	692	-	-	-
	1.01.2013	7 167	6	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	30.06.2014	44	126	-	-
	31.12.2013	4	723	-	-
	1.01.2013	40	590	212	-
AB Kauno Tiltai	30.06.2014	1 569	3	-	-
	31.12.2013	3 305	5	-	-
	1.01.2013	-	3	-	-
PEUiM Sp. z o.o.	30.06.2014	168	-	18 699	-
	31.12.2013	1 212	-	17 130	-
	1.01.2013	4 473	-	16 223	-
Dalba Sp. z o.o.	30.06.2014	5	-	-	-
	31.12.2013	-	-	-	-
	1.01.2013	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	30.06.2014	-	-	-	-
	31.12.2013	-	7	-	-
	1.01.2013	16	-	-	-
Razem	30.06.2014	2 636	2 472	18 699	-
	31.12.2013	5 237	3 252	17 130	-
	1.01.2013	11 718	2 908	16 434	-

Trakcja PRKiI S.A. zawarła ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Spółce licencji na cały know-how techniczny oraz znak towarowy, a także udostępnienie dóbr niematerialnych w postaci: kompetencji, znajomości branży, wiedzy eksperckiej w zakresie organizacyjnym, operacyjnym, handlowym, technologicznym posiadanych przez COMSA S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Wynagrodzenie za świadczenie powyższych usług przez COMSA S.A. wynosi 980 tys. zł rocznie natomiast opłata uiszczana jest półrocznie.

Trakcja PRKiI S.A. zawarła ze spółką zależną AB Kauno tiltai umowę polegającą na świadczeniu przez Emitenta usług wsparcia jednostki zależnej w obszarach zarządzania finansami, zarządzania strategicznego oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Wynagrodzenie zostało ustalone na warunkach rynkowych jako poniesione przez Emitenta koszty dotyczące świadczonej usługi + stała marża.

28. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Wynagrodzenie Zarządu		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 132	2 136
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	824	1 038
Płatności na bazie akcji	-	-
Razem	3 956	3 174
	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	219	88
Razem	219	88

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dzedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Okuła

Główna Księgowa



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 ROKU**

sporządzone na podstawie § 90 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133) z późniejszymi zmianami

SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja	3
1.1	Ogólne informacje o Grupie	3
1.2	Struktura Grupy.....	3
1.3	Zmiany w Grupie Kapitałowej i ich skutki.....	5
1.4	Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej.....	5
1.5	Zatrudnienie w Grupie.....	6
1.6	Rodzaje produktów i usług.....	6
1.7	Znaczące umowy na usługi budowlane.....	7
1.8	Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej.....	10
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja.....	11
2.1	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2014 roku	11
2.1.1	Omówienie rachunku zysków i strat.....	11
2.1.2	Omówienie pozycji bilansowych.....	12
2.1.3	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych.....	14
2.1.4	Omówienie wskaźników rentowności.....	14
2.2	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	15
2.2.1	Wskaźniki płynności.....	15
2.2.2	Wskaźniki struktury finansowania.....	15
2.2.3	Kredyty bankowe i pożyczki.....	17
2.2.4	Transakcje zabezpieczające.....	17
2.3	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja	17
2.4	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	18
2.5	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.....	18
2.6	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	19
3.	Informacje o akcjonariacie i akcjach	19
3.1	Akcjonariat	19
3.2	Akcje Trakcji PRKiL S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	19
4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	19
5.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	19
6.	Istotne sprawy sądowe i sporne	20
7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego.....	20
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	22

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Grupy podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obciążone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

1. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja

1.1 Ogólne informacje o Grupie

Grupa Trakcja („Grupa”; „GK Trakcja”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja PRKil S.A. („Trakcja PRKil”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych: PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”), Torprojekt Sp. z o.o. („Torprojekt”), Grupa AB Kauno Tiltai („Grupa Kauno Tiltai”), Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUiM”) oraz spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik”, „BTW”) zakwalifikowanej jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 (patrz nota nr 1.2).

Grupa jest jednym z czołowych podmiotów na polskim i litewskim rynku budownictwa infrastruktury szynowej i drogowej.

Głównym przedmiotem działalności w zakresie budowy infrastruktury kolejowej Grupy jest organizacja i wykonanie robót budowlano-montażowych w zakresie kompleksowej budowy i modernizacji dróg żelaznych (linii kolejowych i tramwajowych). Spółki z Grupy wykonują roboty ziemne związane z modernizacją bądź budową podtorza wraz z przebudową obiektów inżynierskich (przepustów, mostów, wiaduktów itp.), roboty związane z budową bądź wymianą nawierzchni (torowisk). Ponadto, Grupa zajmuje się wykonaniem kompleksowych usług w zakresie budowy systemów zasilania trakcji elektrycznej oraz budowy i modernizacji sieci trakcyjnej. Istotnym elementem oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych) jak i budownictwa ogólnego (mieszkaniowego i biurowego). Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z Grupy Kapitałowej od sześćdziesięciu lat realizują kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich a także wysokich napięć, zarówno w nowych jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej.

Grupa dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowała ponad 10.000 km linii kolejowych, wybudowała i zmodernizowała ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych. W chwili obecnej Grupa uczestniczy w modernizacji linii kolejowych w ramach dostosowywania polskiej infrastruktury kolejowej do zintegrowanego systemu komunikacyjnego wprowadzanego w krajach Unii Europejskiej.

Ponad sześćdziesięcioletnia praktyka rynkowa pozwoliła Grupie na wypracowanie wysokiej jakości systemów realizacji zleceń, które są wysoko cenione przez Partnerów, gdyż pozwalają na utrzymanie bezpieczeństwa późniejszej eksploatacji budowanej czy remontowanej infrastruktury, jak również użytkowania produkowanych przez Grupę urządzeń.

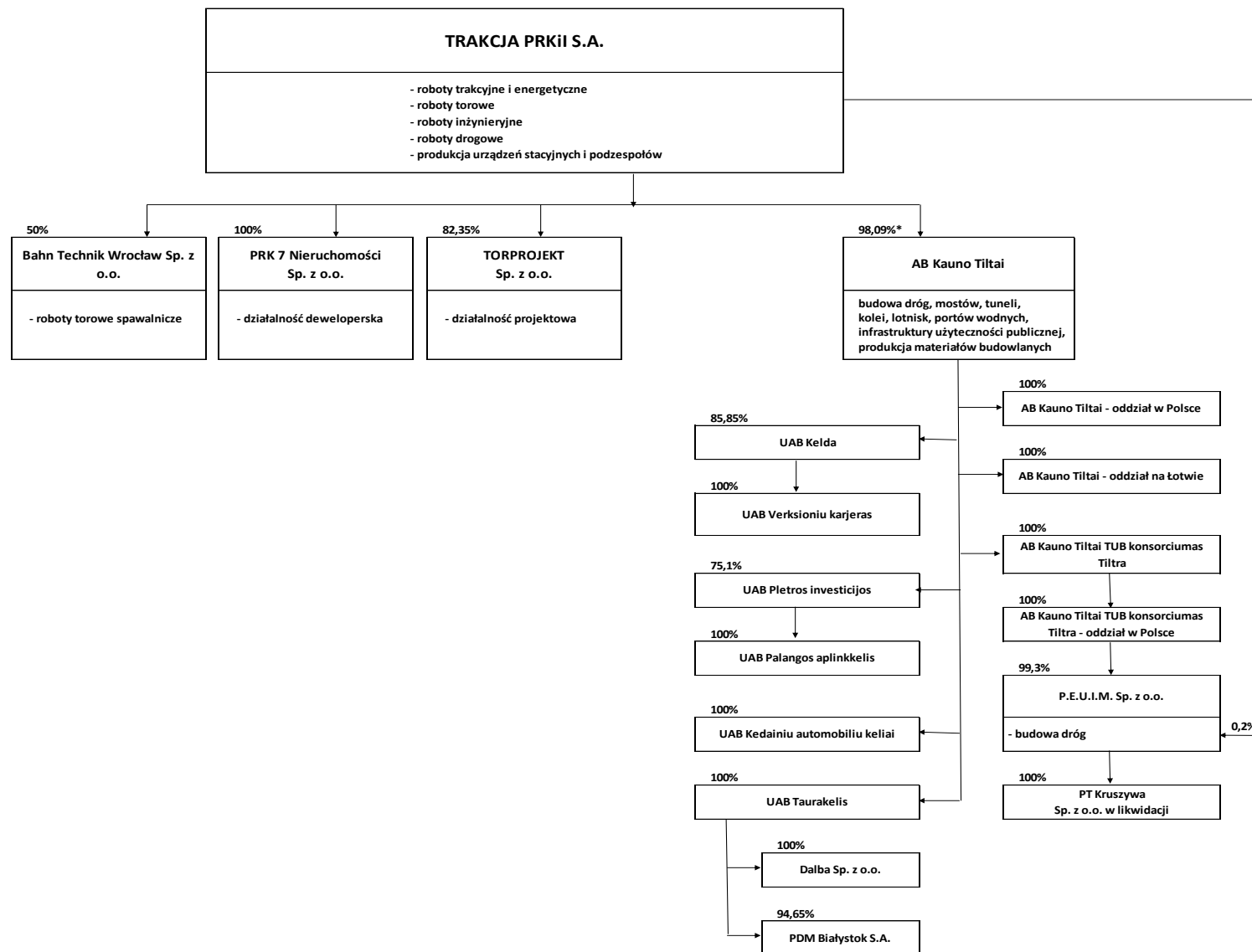
W sektorze budownictwa drogowego Grupa specjalizuje się w budowie i przebudowie dróg, autostrad, mostów, wiaduktów, lotnisk, portów wodnych oraz instalacji infrastruktury użyteczności publicznej. Od początku swojej działalności, tj. od 1949 roku, należąca do Grupy spółka Kauno Tiltai, największa spółka w sektorze budownictwa infrastrukturalnego w krajach bałtyckich, wybudowała ponad 100 mostów oraz wiaduktów i była odpowiedzialna za budowę i odbudowę wielu dróg na terenie całej Litwy.

Długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Grupie na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają możliwości realizacji powierzonych spółkom prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

Wiele z realizowanych przez Grupę projektów jest finansowana m.in. z funduszy Unii Europejskiej i rządu Rzeczypospolitej Polskiej, w ramach realizacji, których wymagane jest ścisłe stosowanie się do procedur unijnych, co dodatkowo wpływa na poziom jakości wykonywanych usług i produkowanych wyrobów.

1.2 Struktura Grupy

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



*) Spółka Trakcja PRKII S.A. posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.

1.3 Zmiany w Grupie Kapitałowej i ich skutki

W I półroczu 2014 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja. Z dniem 6 marca 2014 roku spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 30 czerwca 2014 roku nie była objęta konsolidacją.

Po dniu bilansowym a przed dniem publikacji sprawozdania, w dniu 23 lipca 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai Sverige. Spółka ma siedzibę w Szwecji. Jej walutą sprawozdawczą jest korona szwedzka.

Po dniu bilansowym a przed dniem publikacji sprawozdania, w dniu 8 sierpnia 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai - UAB "Transporto infrastruktūra". Spółka ma siedzibę na Litwie. Jej walutą sprawozdawczą jest lit litewski.

1.4 Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

Główne jednostki podlegające konsolidacji:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

PRK 7 Nieruchomości zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską i ma na swoim koncie udane inwestycje, do których można zaliczyć m.in. Lazurówce Osiedle w Warszawie – etap I i II oraz inwestycję przy ul. Oliwskiej w Warszawie. Aktualnie Spółka realizuje inwestycję polegającą na wybudowaniu trzech budynków wielorodzinnych w Warszawie przy ul. Pełczyńskiego.

Torprojekt Sp. z o.o.

Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie to spółka, która powstała w 2009 roku. Spółka wykonuje kompleksowo dokumentację projektową obejmującą studia wykonalności, koncepcje, projekty podstawowe, w tym budowlane, materiały przetargowe oraz projekty wykonawcze w następujących specjalnościach: linii kolejowych, stacji, węzłów, przystanków osobowych i punktów ładunkowych, mostów, wiaduktów, urządzeń sterowania ruchem kolejowym, budynków i budowli wraz z technologią itp.

AB Kauno Tiltai

AB Kauno Tiltai jest największą spółką w sektorze budownictwa dróg i mostów w krajach bałtyckich. Spółka specjalizuje się w budowie oraz odbudowie dróg, mostów, tuneli, kolei, lotnisk, portów wodnych, czego m.in. dowodzi fakt, że od początku swojej działalności tj. od roku 1949 AB Kauno Tiltai wybudowało ponad 100 mostów oraz wiaduktów i było odpowiedzialne za budowę i odbudowę wielu dróg na terenie całej Litwy.

Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.

PEUiM jest spółką z sektora budownictwa drogowego, której działalność skupia się w regionie północno-wschodniej części Polski. Spółka została utworzona w roku 1960 w Białymstoku. Specjalizacja PEUiM -u obejmuje budowę dróg, chodników, montaż urządzeń sygnalizujących oraz ostrzegawczych, zabezpieczających drogi. Ponadto, Spółka produkuje masy bitumiczne, beton oraz inne materiały budowlane.

Pozostałe jednostki podlegające konsolidacji:

Do pozostałych jednostek podlegających konsolidacji Grupa zalicza następujące spółki: Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A., UAB Kelda, UAB Verksioniu karjeras, UAB Taurakelis, UAB Kedainiu Automobiliu Keliai, AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas Tiltra, UAB Pletros investicijos, UAB Palangos aplinkelis.

Ponadto, Grupa sprawuje wspólną kontrolę nad Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., która sklasyfikowana została jako wspólne przedsięwzięcie, w związku z czym konsolidowana jest metodą praw własności. Zakres działalności BTW obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska. BTW prowadzi działalność na terenie Polski.

1.5 Zatrudnienie w Grupie

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014
Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym:	
Zarząd Jednostki dominującej	6
Zarząd jednostek z Grupy	11
Administracja	234
Dział sprzedaży	32
Pion produkcji	978
Pozostali	718
Razem	1 979

	30.06.2014
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy:	
Zarząd Jednostki dominującej	5
Zarząd jednostek z Grupy	11
Administracja	233
Dział sprzedaży	35
Pion produkcji	995
Pozostali	760
Razem	2 039

1.6 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy obejmuje następujące obszary usług:

Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

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

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

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

Budownictwo kubaturowe

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

Działalność deweloperska

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

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

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. zajmuje się realizacją inwestycji deweloperskich: budowy mieszkań i budowy segmentów na zakupionych gruntach.

Budowa infrastruktury drogowej

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

- drogi – budowę i rekonstrukcję autostrad, dróg, ulic, placów i parkingów; usługi związane z utrzymywaniem dróg w okresie zimy i lata,
- mosty - budowę i rekonstrukcję mostów, wiaduktów i estakad,
- tunele – budowę i rekonstrukcję tuneli,
- lotniska – budowę i rekonstrukcję lotniskowych pasów startowych i do lądowania, miejsc postojowych samolotów oraz powierzchni specjalnego przeznaczenia.

Inne obszary działalności

Pozostały zakres działalności obejmuje:

- konstrukcję nabrzeży – budowę i przebudowę portów i przystani oraz innych konstrukcji nabrzeżnych,
- infrastrukturę inżynierską – budowę wodociągów, kanalizacji, instalacji wodnych i do uzdatniania wody; oświetlenia dróg i ulic, a także instalacja i usługi naprawcze sygnalizacji świetlnej,
- budowę obiektów sportowych,
- produkcję materiałów budowlanych: betonu asfaltowego, emulsji bitumicznych w tym również modyfikowanych polimerycznie, betonu, produktów żelbetonowych; wydobywanie i przetwórstwo materiałów budowlanych.

1.7 Znaczące umowy na usługi budowlane

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2014 roku (skorygowany o kontrakty podpisane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania) wyniósł 2 515 mln zł. W okresie I półrocza 2014 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 243 mln zł (z aneksami). Aktualny portfel zamówień Grupy na 2014 rok oraz wartość pozyskanych zamówień w I półroczu 2014 roku zapewniają pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnych kwartałach roku obrotowego. Udział w nowych przetargach w trzecim i czwartym kwartale pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Grupa Trakcja realizuje głównie kontrakty kolejowe i drogowe na rynku polskim i litewskim. Potencjał sprzętowy i ludzki Grupy pozwala na realizację dużych kilkudziesięcio-kilkuset milionowych kontraktów, w związku z czym Grupa

w mniejszym stopniu koncentruje się na lokalnych inwestycjach. Największe realizowane obecnie przez Grupę kontrakty przedstawia poniższa tabela:

Kontrakty kolejowe

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (m. PLN)*	Planowana data zakończenia kontraktu	Rola spółki z Grupy Trakcja
1.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000	624	2015	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
2.	Wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku	814	2014	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
3.	Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska	258	2015	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
4.	Zaprojektowanie i budowa zaplecza technicznego, w związku z realizowanym przez Zamawiającego projektem pod nazwą: „Budowa systemu Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej”	55	2014	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
5.	Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek: Jaworzno Szczakowa - Trzebinia	300	2014	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
6.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900	302	2014	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
7.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600	416	2014	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
8.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego	518	2015	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
9.	Rewitalizacja linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie - Opole	130	2014	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
10.	Przebudowa stacji Strzałki	60	2014	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
11.	Wykonanie sieci trakcyjnej na odcinkach Czempin - Mosina i Luboń – Poznań	53	2015	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
12.	Roboty torowe i odwodnieniowe oraz budowa gazociągu średniego ciśnienia na szlaku Pruszków - Grodzisk Mazowiecki - odcinek IV	78	2014	Lider konsorcjum: Trakcja PRKiI S.A.
13.	Roboty budowlane związane z budową drugiej drogi odcinka Kyviškės - Valčiūnai obwodnicy miasta Wilna IX B korytarza	263	2014	Lider konsorcjum: AB Kauno Tiltai
14.	Roboty budowlane związane z budową drugiej drogi na odcinku Pavenčiai-Raudėnai (Litwa)	106	2014	Lider konsorcjum: AB Kauno Tiltai
15.	Roboty budowlane związane z budową drugiej drogi na odcinku Telšiai-Dūseikiai (Litwa)	104	2014	Lider konsorcjum: AB Kauno Tiltai
16.	Roboty budowlane związane z budową drugiej drogi na odcinku Kūlpėnai-Kretinga (Litwa)	122	2014	Lider konsorcjum: AB Kauno Tiltai
17.	Roboty budowlane w ramach projektu "Rail Baltica" - rekonstrukcja odcinka kolejowego Marijampole-Šeštokai, część I - IV (Litwa)	115	2015	Lider konsorcjum: AB Kauno Tiltai
18.	Roboty budowlane w ramach projektu "Rail Baltica" - rekonstrukcji odcinka kolejowego Marijampole-Šeštokai, część V (Litwa)	262	2014	Lider konsorcjum: AB Kauno Tiltai
RAZEM		4 579		

* Kwoty dotyczą wynagrodzenia całego konsorcjum

Kontrakty cywilne

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (m. PLN)	Planowana data zakończenia kontraktu	Rola spółki z Grupy Trakcja
1.	Budowa mostu pomiędzy ulicami Juozapavicius i Tiltai	93	2016	Lider konsorcjum: AB Kauno Tiltai
2.	Budowa i prace konserwacyjne dotyczące obwodnicy miasta Palanga (Litwa)	41	2015	Lider konsorcjum: UAB Palangos aplinkelis UAB Pletros investicijos
RAZEM		134		

Poniżej przedstawiono najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w I półroczu 2014 roku:

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (m. PLN)	Spółka	Typ kontraktu
1.	Roboty torowe i odwodnieniowe oraz budowa gazociągu średniego ciśnienia na szlaku Pruszków - Grodzisk Mazowiecki - odcinek IV	78	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
2.	Modernizacja drogi Ryga-Šiauliai-Kaliningradas III etap, odcinek od 160,0 km do 166,5 km w ramach projektu Trans-European Network Route E77	28	AB Kauno Tiltai	drogowy
3.	Rekonstrukcja drogi P104 Tukums-Auce-Vitiniai (granica litewska) odcinek Zebrene - Lielauce 45,40 - 55,70 km	18	AB Kauno Tiltai	drogowy
4.	Budowa skrzyżowania dwupoziomowego lub dróg równoległych w celu likwidacji przejazdu kolejowego w km 149,500 linii nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie	14	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
5.	Budowa skrzyżowania dwupoziomowego lub dróg równoległych w celu likwidacji przejazdu kolejowego w km 142,850 linii nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie	10	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
6.	Budowa linii wysokiego napięcia (HVDC) pomiędzy Szwecją a Litwą "NordBalt Submarine Cable Connection"	12	AB Kauno Tiltai	energetyczny
7.	Pozostałe kontrakty	83	-	różne
RAZEM		243		

Ponadto, w I półroczu 2014 roku Jednostka dominująca zawarła znaczące aneksy przedłużające termin realizacji umowy i/lub zmieniające wartość netto umowy:

- 2 aneksy do umowy z dnia 2 listopada 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Na mocy wskazanych powyżej aneksów strony umowy zmieniły:

- termin realizacji umowy - do dnia 11 lutego 2015 roku;
- łączną wartość netto umowy – do kwoty 583 308 849,27 zł.

- aneks do umowy na roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1 - 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego” zawartej 24 maja 2011 roku. Na mocy aneksu strony zmieniły termin realizacji umowy z dnia 30 czerwca 2014 roku na 16 października 2015 roku (więcej informacji w raporcie bieżącym nr 19/2014).

Po dniu bilansowym a przed publikacją raportu półrocznego w dniu 12 sierpnia 2014 roku został podpisany aneks do umowy podwykonawczej nr P - 6/2011 na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000” w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a Thales Polska sp. z o.o. w dniu 16 maja 2011 roku. Na mocy aneksu Strony zmieniły termin realizacji umowy na dzień 11 stycznia 2015 roku.

Po dniu bilansowym a przed publikacją raportu półrocznego w dniu 21 sierpnia 2014 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a PKP PLK S.A. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900”. Na mocy aneksu Strony zmieniły termin realizacji umowy do dnia 4 kwietnia 2015 roku.

Informacja o wyborze najkorzystniejszej oferty

Zarząd Jednostki dominującej otrzymał informację od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o wyborze oferty złożonej przez Trakcję PRKiI S.A jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego na „opracowanie projektów wykonawczych i realizację robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach projektu POLiŚ 7.1-19.1.a.pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 8 , odcinek Warszawa Okęcie – Radom (Lot A,B,F)”. Wartość netto złożonej przez Trakcję PRKiI S.A oferty wynosi 376 mln zł. Termin przeprowadzenia robót zaproponowany przez Spółkę wynosi 20 miesięcy licząc od daty rozpoczęcia. Trakcja PRKiI S.A. zgłosiła Zamawiającemu gotowość rozpoczęcia wykonywania powyższych prac. Trakcja PRKiI S.A. oczekuje na zawarcie umowy z Zamawiającym.

1.8 Strategia i rozwój Grupy Trakcja

Grupa Trakcja planuje w roku 2014 kontynuować działania mające na celu dalszą poprawę wyników Grupy, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- Grupa będzie rozwijać się poprzez wzrost organiczny,
- zwiększenie efektywności i wydajności poprzez lepszą organizację robót, szersze wykorzystanie synergii i systemy motywacyjne,
- poprawa zarządzania przepływami pieniężnymi i zmniejszenie stanu zadłużenia,
- wykorzystanie w większym stopniu sił własnych w realizacji kontraktów,
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

Istotnymi czynnikami sukcesu Grupy Trakcja będą systemy motywacyjne zachęcające pracowników do szukania dalszych udoskonaleń w działaniach operacyjnych oraz „przepływ wiedzy” (knowledge-sharing) pomiędzy różnymi spółkami Grupy.

Cele strategiczne dla poszczególnych obszarów biznesowych przedstawiają się następująco:

- kolej – pozycja lidera w Polsce i silna pozycja na Litwie,
- tramwaje – wzmocnienie pozycji rynkowej w Polsce i rozpoczęcie budowania pozycji na Litwie,
- drogi – pozycja lidera na Litwie i odbudowa silnej pozycji regionalnej na Podlasiu,
- nieruchomości – utrzymanie pozycji zyskowego dewelopera lokalnego w regionie warszawskim.

Osiągnięcie celów wskazanych wyżej, będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów. W roku 2014 Zarząd Jednostki dominującej zamierza zakończyć wdrożenie dwóch ważnych inicjatyw strategicznych, usprawniających procesy ofertowania i realizacji kontraktów:

- wdrożenie nowoczesnego systemu zarządzania kontraktami, pozwalającego zarządzać budżetami i harmonogramami wielu dużych projektów, realizowanych równocześnie, w oparciu o szczegółowe dane jednostkowe, rejestrowane w czasie rzeczywistym;
- wdrożenie systemu centralnych zakupów dla wszystkich realizowanych projektów i wszystkich jednostek organizacyjnych zaplecza (“back office”). Dzięki tej inicjatywie Jednostka dominująca zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy.

Nadrzędnym celem w zarządzaniu finansowym Grupy Trakcja będzie efektywniejsze zarządzanie kapitałem obrotowym. Jego oczekiwane skutki to lepsza płynność finansowa, optymalizacja zapotrzebowania na kapitał obrotowy i utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia Grupy.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja

2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2014 roku

2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 1.01.2014-30.06.2014	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone		
Przychody ze sprzedaży	579 076	434 865	144 211	33%
Koszt własny sprzedaży	(529 154)	(401 619)	(127 535)	32%
Zysk brutto ze sprzedaży	49 922	33 246	16 676	50%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(3 210)	(3 411)	201	-6%
Koszty ogólnego zarządu	(25 936)	(25 727)	(209)	1%
Pozostałe przychody operacyjne	836	11 210	-10 374	-93%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 292)	(2 080)	788	-38%
Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	293	112	181	162%
Zysk z działalności operacyjnej	20 613	13 350	7 263	54%
Przychody finansowe	1 135	2 062	(927)	-45%
Koszty finansowe	(9 749)	(11 736)	1 987	-17%
Zysk brutto	12 000	3 676	8 324	226%
Podatek dochodowy	(2 867)	(3 489)	622	-18%
Zysk netto za okres	9 133	187	8 946	4784%

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 10.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

W I półroczu 2014 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 579 076 tys. zł, które zwiększyły się o 33% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2014 roku wzrósł o 32% i osiągnął wartość 529 154 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w I półroczu 2014 roku osiągnął wartość 49 922 tys. zł i był o 50% wyższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 8,6% natomiast w analogicznym okresie 2013 roku osiągnęła poziom 7,6%.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 3 210 tys. zł i były niższe o 6% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 25 936 tys. zł i wzrosły o 1% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły za okres 6 miesięcy 2014 roku 836 tys. zł i spadły o 10 374 tys. zł. ze względu na rozpoznanie w I półroczu 2013 roku przychodów z tytułu umorzenia zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł oraz korekty wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 3 478 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 1 292 tys. zł i były niższe o kwotę 788 tys. zł w stosunku do kosztów z I półrocza ubiegłego roku.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 20 613 tys. zł i był wyższy o 54%, tj. o kwotę 7 263 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to osiągnął wartość 13 350 tys. zł.

W I półroczu 2014 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 1 135 tys. zł, które były o niższe o 45% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w omawianym okresie również spadły o 17% i osiągnęły wartość 9 749 tys. zł.

W omawianym okresie Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 12 000 tys. zł, który był o 8 324 tys. zł, tj. o 226%, wyższy w stosunku do I półrocza 2013 roku.

Podatek dochodowy w I półroczu 2014 wyniósł 2 867 tys. zł i był niższy w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym o kwotę 622 tys. zł.

Zysk netto Grupy za I półrocze 2014 roku wyniósł 9 133 tys. zł i był on wyższy o kwotę 8 946 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2013 roku.

W I półroczu 2014 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 1,6% natomiast w I półroczu 2013 roku wyniosła 0,0%.

2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2014 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Przekształcone		
Aktywa trwałe	723 910	721 155	2 755	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	181 497	180 115	1 382	1%
Wartości niematerialne	60 083	60 161	(78)	0%
Wartość firmy z konsolidacji	375 755	375 217	538	0%
Nieruchomości inwestycyjne	30 642	30 324	318	1%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	8 937	8 644	293	3%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	24	24	-	0%
Pozostałe aktywa finansowe	25 636	25 665	(29)	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 225	39 114	111	0%
Rozliczenia międzyokresowe	2 111	1 891	220	12%
Aktywa obrotowe	902 265	915 648	(13 383)	-1%
Zapasy	113 573	103 155	10 418	10%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	586 016	630 431	(44 415)	-7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 313	-	1 313	-
Pozostałe aktywa finansowe	27 906	35 095	(7 189)	-20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 726	83 599	(5 873)	-7%
Rozliczenia międzyokresowe	9 534	8 487	1 047	12%
Kontrakty budowlane	86 197	54 881	31 316	57%
Aktywa razem	1 626 175	1 636 803	(10 628)	-1%

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 10.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 626 175 tys. zł i zmniejszyła się o 10 628 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2013, co stanowi spadek o 1%.

Aktywa trwałe minimalnie wzrosły i osiągnęły wartość 723 910 tys. zł. Największy wzrost spośród aktywów trwałych dotyczył rzeczowych aktywów trwałych, których wartość zwiększyła się o 1 382 tys. zł, tj. o 1% w porównaniu do stanu na koniec roku 2013.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosły 902 265 tys. zł i spadły o 13 383 tys. zł, co stanowi spadek o 2% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim ze zmniejszenia się wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 44 415 tys. zł. Obniżeniu uległ poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 5 873 tys. zł. Zapasy wzrosły o 10%, tj. o 10 418 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

SKONSOLIDOWANE PASYWA	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Przekształcone		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom				
Jednostki dominujące	638 860	630 551	8 309	1%
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 102	310 102	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 801	6 811	(10)	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	262 719	226 686	36 033	16%
Niepodzielony wynik finansowy	9 024	37 483	(28 459)	-76%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	9 094	8 349	745	9%
Udziały niesprawujące kontroli	1 846	2 407	(561)	-23%
Kapitał własny razem	640 706	632 958	7 748	1%
Razem zobowiązania	985 469	1 003 845	(18 376)	-2%
Zobowiązania długoterminowe	189 647	113 664	75 983	67%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	89 243	19 523	69 720	357%
Obligacje	50 048	49 926	122	0%
Rezerwy	6 132	4 226	1 906	45%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 598	10 318	280	3%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 195	29 101	1 094	4%
Pochodne instrumenty finansowe	3 431	570	2 861	502%
Zobowiązania krótkoterminowe	795 822	890 181	(94 359)	-11%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	129 864	167 125	(37 261)	-22%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	491 436	504 169	(12 733)	-3%
Rezerwy	7 684	18 923	(11 239)	-59%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 661	9 352	2 309	25%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	4 527	(4 527)	-100%
Pochodne instrumenty finansowe	126	-	126	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	52 075	34 718	17 357	50%
Rozliczenia międzyokresowe	240	68	172	253%
Kontrakty budowlane	101 482	150 467	(48 985)	-33%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	1 254	832	422	51%
Pasywa razem	1 626 175	1 636 803	(10 628)	-1%

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 10.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

W I półroczu 2014 roku wartość kapitałów własnych ogółem wzrosła o 7 748 tys. zł w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2013 roku i osiągnęła poziom 640 706 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto w kwocie 9 133 tys. zł za okres I półroczu 2014 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 roku osiągnęły wartość 189 647 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 75 983 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec roku 2013. Wzrost ten wynika głównie z podwyższenia poziomu długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek, których wartość wzrosła o 69 720 tys. zł i osiągnęła poziom 89 243 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 roku osiągnęły wartość 795 822 tys. zł i spadły o kwotę 94 359 tys. zł, tj. o 11% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Spadek ten wynika głównie ze zmniejszenia się kontraktów budowlanych o 48 985 tys. zł do poziomu 101 482 tys. zł. Grupa odnotowała spadek oprocentowanych kredytów i pożyczek o 37 261 tys. zł do poziomu 129 864 tys. zł.

2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone		
Środki pieniężne na początek okresu	83 599	121 143	(37 544)	-31%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 643)	(183 196)	148 553	-81%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 171	2 360	(189)	-8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 224	111 462	(87 238)	-78%
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 248)	(69 374)	61 126	-88%
Środki pieniężne na koniec okresu	75 351	51 769	23 582	46%

W I półroczu 2014 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 34 643 tys. zł. Powyższe saldo ujemne zmniejszyło się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 148 553 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2014 saldo dodatnie w wysokości 2 171 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2013 dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 2 360 tys. zł.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2014 roku było dodatnie i wyniosło 24 224 tys. zł. Spadło ono w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2013 roku o kwotę 87 238 tys. zł. Spowodowane to było zmniejszeniem wpływów netto z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek o kwotę 102 359 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2014 posiadając środki pieniężne w kwocie 83 599 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2014 roku ze stanem środków pieniężnych wykazanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 75 351 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły 8 248 tys. zł.

2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

Wskaźniki rentowności sprzedaży obrazują relację pomiędzy sprzedażą a kosztami oraz ich wpływ na wielkość zysku. Poziom tych wskaźników określa zdolność generowania zysku przez sprzedaż.

Wskaźniki rentowności osiągnięte w I półroczu 2014 roku w porównaniu do I półrocza 2013 roku (poza marżą EBITDA) odnotowały wzrost.

Marża zysku brutto ze sprzedaży zwiększyła się o 1 p.p. w I półroczu 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągając poziom 8,6%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 32 409 tys. zł i wzrósł o 7 745 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2013 roku. Marża zysku EBITDA spadła o 0,1 p.p. osiągając poziom 5,6%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 0,5 p.p. i osiągnęła poziom 3,6%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 1,6% i była wyższa o 1,6 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE wzrósł o 2,8 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom 2,9%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 1,1% i był wyższy o 1,1 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	1.01.2014 - 30.06.2014	1.01.2013 - 30.06.2013	Zmiana
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	8,6%	7,6%	1,0%
EBITDA	32 409	24 664	7 745
Marża zysku EBITDA	5,6%	5,7%	-0,1%
Marża zysku operacyjnego	3,6%	3,1%	0,5%
Marża zysku netto	1,6%	0,0%	1,6%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	2,9%	0,1%	2,8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,1%	0,0%	1,1%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Zannualizowana stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = dwukrotność zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie sześciu miesięcy

Zannualizowana stopa zwrotu z aktywów (ROA) = dwukrotność zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie aktywa w okresie sześciu miesięcy

2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2014 roku środkami pieniężnymi w wysokości 77 726 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, obligacji oraz faktoringu w wysokości 321 230 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej.

2.2.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na dzień 30 czerwca 2014 roku osiągnął poziom 106 443 tys. zł i był o 80 976 tys. zł wyższy od kapitału pracującego na koniec 2013 roku.

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2014 roku są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Grupy.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł 1,13 i zwiększył się o 0,10 p.p. w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,87 i zwiększył się o 0,03 p.p. w porównaniu do wskaźnika na koniec 2013 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast 10% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Przekształcone		
Kapitał pracujący	106 443	25 467	80 976	3,18
Wskaźnik płynności bieżącej	1,13	1,03	0,10	0,10
Wskaźnik płynności szybkiej	0,87	0,84	0,03	0,04
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,10	0,09	0,01	0,11

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe - kontrakty budowlane z aktywów) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = (środki pieniężne i ich ekwiwalenty + pochodne instrumenty finansowe z aktywów i pasywów) / zobowiązania krótkoterminowe

2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Grupę wskaźniki, przedstawione w tabeli poniżej, pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Grupy.

Wszystkie wskaźniki struktury finansowania w I półroczu 2014 roku ukształtowały się na podobnym poziomie w porównaniu do wskaźników na koniec ubiegłego roku.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku osiągnął poziom 0,39. Zwiększyła się wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 0,87 na koniec 2013 roku do 0,88 na 30 czerwca 2014 roku. Na koniec I półrocza 2014 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,61. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 61% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Spadkowi uległ wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 1,60 na koniec 2013 roku do poziomu 1,55 w I półroczu 2014 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana
	Niebadane	Przekształcone	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,39	0,39	0,00
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,88	0,87	0,01
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,61	0,61	0,00
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,55	1,60	-0,05

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

Grupa Trakcja prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami oraz instytucjami ubezpieczeniowymi w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania oraz gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych kontraktów budowlanych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku spółki Grupy Trakcja posiadały zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania, w tym z tytułu leasingu finansowego, które wynosiło 321 230 tys. zł. II i III kwartał w branży budowlanej charakteryzują się największym zapotrzebowaniem Grupy na kapitał obrotowy. Na datę bilansową podmioty Grupy posiadały do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych do łącznej wysokości 191 896 tys. zł, co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja stabilny poziom finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

Grupa korzysta z wielu oferowanych produktów bankowych oraz różnorodnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, obligacje, faktoring, leasing finansowy) w celu minimalizacji kosztów finansowych oraz optymalizacji zarządzania płynnością finansową.

W II kwartale 2014 roku Jednostka dominująca podpisała 2 aneksy przedłużające do 30 kwietnia 2015 roku okres kredytowania dla kredytów odnawialnych w rachunku kredytowym udzielonych przez Alior Bank S.A. Na mocy ww. aneksów łączna kwota otrzymanego kredytu wyniosła 95 000 tys. zł.

Grupa posiada podpisane umowy w zakresie gwarancji: wniesienia wadium, zwrotu otrzymanej zaliczki, dobrego wykonania przedmiotu umowy handlowej, usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym, jak również w celu zagwarantowania terminowej zapłaty wierzytelności. Łączna wartość dostępnych na dzień 30 czerwca 2014 roku linii gwarancyjnych wyniosła 681 mln zł (628 mln zł na 31 grudnia 2013 roku, wzrost o 8,5 %). Na dzień 30 czerwca 2014 roku ich wykorzystanie wynosiło 542 mln zł. Zapewniona przez Grupę dostępność finansowania gwarancyjnego, które jest niezbędne do pozyskiwania i realizacji kontraktów, stanowi ważny element przewagi konkurencyjnej Grupy na rynku budownictwa infrastrukturalnego.

2.2.3 Kredyty bankowe i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (tys. PLN)
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	45 000	PLN	30-04-2015	WIBOR O/N + marża	31 000
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	30-04-2015	WIBOR 1M + marża	50 000
Trakcja PRKiI S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	31-03-2017	WIBOR 1M + marża	9 769
Trakcja PRKiI S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	30-09-2015	WIBOR 1M + marża	1 636
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	29-01-2015	WIBOR O/N + marża	5 256
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	obrotowy	12 000	PLN	31-12-2014	WIBOR 1M + marża	2 539
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	inwestycyjny	16 995	PLN	31-10-2014	EURIBOR 3M + marża	14 419
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	18 000	EUR	31-08-2015	EURIBOR 3M + marża	60 447
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	5 685	EUR	01-04-2016	EURIBOR 3M + marża	13 240
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	6 668	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	8 266
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	2 285	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	4 072
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	906	LTL	25-11-2014	nieoprocentowany	455
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	2 649	LTL	25-09-2014	nieoprocentowany	795
UAB Palangos aplinkkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31-05-2028	EURIBOR 3M + marża	-
UAB Pletros investicijos	Šiaulių plentas UAB	pożyczka od pozostałych jednostek	200	LTL	31-12-2028	oprocentowanie stałe	2
Razem							201 896

Stopa procentowa kredytów otrzymanych zależy od WIBORu / EURIBORu i marży bankowej. Marże bankowe zależą od banku i ustalonej spłaty kredytu.

2.2.4 Transakcje zabezpieczające

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, wobec których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Emitenta, tj. UAB Palangos aplinkkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na zobowiązania długoterminowe wyniósł 3 431 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 2 562 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2014 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

Pozostałe instrumenty pochodne

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała wyłącznie kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktów IRS, dlatego też były one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W I półroczu 2014 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat była ujemna i wyniosła 340 tys. zł natomiast w I półroczu 2013 wyniosła - 39 tys. zł.

2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2014.

2.4 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Trakcja, to jest do dnia 29 sierpnia 2014 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia.

W dniu 12 sierpnia 2014 roku został podpisany aneks do umowy podwykonawczej nr P - 6/2011 na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000” w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a Thales Polska sp. z o.o. w dniu 16 maja 2011 roku. Na mocy aneksu Strony zmieniły termin realizacji umowy na dzień 11 stycznia 2015 roku.

W dniu 21 sierpnia 2014 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a PKP PLK S.A. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900”. Na mocy aneksu Strony zmieniły termin realizacji umowy do dnia 4 kwietnia 2015 roku.

2.5 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach znajdują się w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce i na Litwie.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnięte na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Grupy.

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 trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym, w szczególności *Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o partnerstwie publiczno-prywatnym* (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*,
- 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), *Ustawa z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców* (Dz. U. 04.167.1758), *Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. o własności lokali* (Dz. U. 00.80.903) oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji Trakcji PRKiI S.A. należą:

- zmiana oceny wiarygodności kredytowej Grupy Trakcja,

- zmiana poziomu zadłużenia Grupy Trakcja,
- sprzedaż lub nabycie aktywów przez Grupę Trakcja,
- znaczące zmiany w strukturze własnościowej Grupy Trakcja,
- zmiany przez analityków rynku kapitałowego ich prognoz i rekomendacji dotyczących Spółki Trakcja PRKił S.A., jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Grupa.

2.6 Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2014 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

3. Informacje o akcjonariacie i akcjach

3.1 Akcjonariat

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
ING OFE	60 846 729	14,80%	60 846 729	14,80%
OFE PZU	34 797 195	8,46%	34 797 195	8,46%
Pozostali akcjonariusze	197 134 223	47,94%	197 134 223	47,94%
Razem	411 196 384	100,00%	411 196 384	100,00%

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 12 maja 2014 roku, nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

3.2 Akcje Trakcji PRKił S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania sprawozdania jest następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% udział w strukturze Akcjonariatu
Maciej Radziwiłł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	280	28	0,000%
Roman Przybył	Prezes Zarządu	10 000	1 000	0,002%
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu	500 000	50 000	0,122%
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	2 626 167	262 617	0,639%

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. od 12 maja 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie I półrocza 2014 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 51 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie I półrocza 2014 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

6. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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 PRKił S.A., poza niżej opisanymi sprawami.

Sprawy sądowe

Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja PRKił S.A.

W trakcie I kwartału 2014 roku zostało umorzono postępowanie w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki – osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. O powyższym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 10 marca 2014 roku, w którym, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 roku, powiadomiła o otrzymaniu przez Spółkę w dniu 10 marca 2014 roku postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o umorzeniu wskazanego powyżej postępowania.

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury sp. z o.o. w upadłości układowej w Warszawie.

W dniu 19 grudnia 2013 roku spółka Trakcja S.A. w Warszawie połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja PRKił S.A. w Warszawie. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury sp. z o.o. (dalej: „PNI”) z możliwością zawarcia układu, spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie 55 664 100,89 zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

Wedle wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKił S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sprawa jest w toku.

Sprawy sporne

Sprawa o zapłatę na rzecz Trakcja PRKił S.A. przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kary umownej.

W związku z realizacją przez Konsorcjum tj.: Trakcja PRKił S.A., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Zakład Robót Komunikacyjnych DOM w Poznaniu Sp. z o.o. na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Zamawiający”) Umowy z dnia 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo” („Umowa”), o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2010 z dnia 31 maja 2010 roku, Spółka w dniu 21 czerwca 2013 roku, działając w imieniu Konsorcjum wystawiła zgodnie z postanowieniami Umowy notę obciążeniową w wysokości 95 297 116,95 zł tytułem nałożenia na Zamawiającego kary umownej należnej w związku z niedotrzymaniem przez Zamawiającego kontraktowego terminu udostępnienia placu budowy. W I kwartale 2014 roku podjęte zostały przez Spółkę i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. działania zmierzające do rozwiązania sporu w wyniku prowadzonych negocjacji. Negocjacje są w toku i w ocenie emitenta zakończą się zawarciem ugody między Stronami.

7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego

Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza zaliczamy:

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- Ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata

- 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 potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z umowami finansowymi,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku – Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TRAKCJA PRKiI S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiI z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

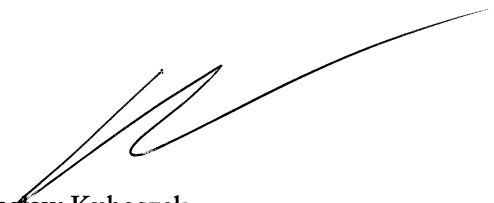
Za zgodność tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

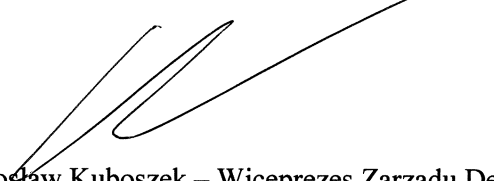
Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90029

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TRAKCJA PRKiI S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TRAKCJA PRKiI, dla której TRAKCJA PRKiI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowany bilans z sytuacji finansowej sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

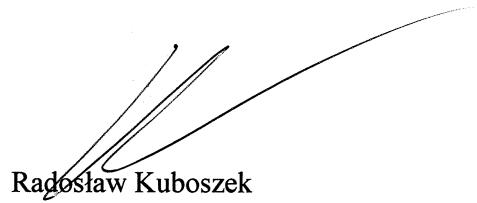
Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

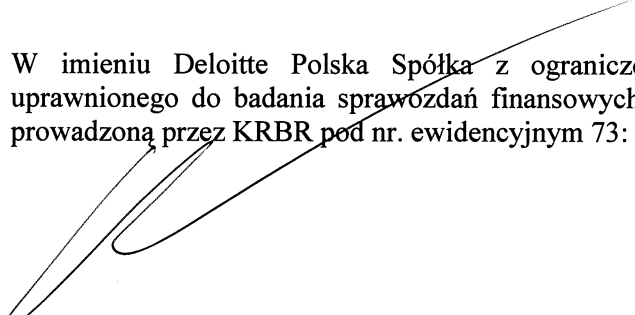
Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90029

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku