



# **GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA**

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

opublikowany zgodnie z § 60 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.

## ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **22 532** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujące ujemne dochody netto w wysokości **20 028** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2018 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 358 786** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **86 699** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **22 570** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 17 maja 2018 roku

## SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	7
	SKONSOLIDOWANY BILANS .....	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1.	Informacje ogólne.....	12
2.	Skład Grupy.....	13
3.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków .....	14
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej .....	14
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	14
6.	Akcjonariat Jednostki dominującej .....	15
7.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę .....	15
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	16
9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
9.1.	Profesjonalny osąd .....	16
9.2.	Niepewność szacunków .....	18
10.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
11.	Oświadczenie o zgodności .....	20
12.	Istotne zasady rachunkowości .....	21
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2018 roku .....	23
14.	Sezonowość i cykliczność.....	24
15.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	24
16.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	25
17.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	25
18.	Czynniki ryzyka.....	26
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	27
20.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2018 roku.....	27
21.	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 Jednostkę dominującą .....	27
22.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących .....	28
23.	Rezerwy .....	28

24.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	28
25.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	28
26.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	29
27.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	29
28.	Informacje dotyczące segmentów	29
29.	Należności i zobowiązania warunkowe	34
30.	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	35
31.	Istotne sprawy sądowe i sporne	35
32.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	37
33.	Informacje na temat podmiotów powiązanych	37
34.	Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2018 roku oraz następujące po dniu bilansowym	38
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	39
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	39
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	40
	JEDNOSTKOWY BILANS	41
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	43
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKił S.A. za I kwartał 2018 roku	45
2.	Sezonowość i cykliczność	46
3.	Należności i zobowiązania warunkowe	46
4.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	47

## I. 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
31.03.2018	4,1784	4,1423	4,2416	4,2085
31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
31.03.2017	4,2891	4,2198	4,4157	4,2198

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	205 096	49 085	136 656	31 862
Koszt własny sprzedaży	(213 089)	(50 998)	(132 314)	(30 849)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(7 993)</b>	<b>(1 913)</b>	<b>4 342</b>	<b>1 012</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 767)	(5 688)	(6 104)	(1 423)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(25 684)</b>	<b>(6 147)</b>	<b>(6 903)</b>	<b>(1 609)</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(22 532)	(5 392)	(6 223)	(1 451)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(22 532)</b>	<b>(5 392)</b>	<b>(6 223)</b>	<b>(1 451)</b>

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 bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.03.2018		31.12.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	739 734	175 771	731 454	175 371
Aktywa obrotowe	619 052	147 096	710 826	170 425
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 358 786</b>	<b>322 867</b>	<b>1 442 280</b>	<b>345 796</b>
Kapitał własny	739 464	175 707	762 034	182 703
Zobowiązania długoterminowe	122 636	29 140	116 953	28 040
Zobowiązania krótkoterminowe	496 686	118 020	563 293	135 053
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 358 786</b>	<b>322 867</b>	<b>1 442 280</b>	<b>345 796</b>

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(146 239)	(34 999)	7 823	1 824
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(10 855)	(2 598)	(15 753)	(3 673)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	70 395	16 847	(3 244)	(756)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>(86 699)</b>	<b>(20 750)</b>	<b>(11 174)</b>	<b>(2 605)</b>

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

	31.03.2018		31.03.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	112 172	26 894	146 360	33 083
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>25 473</b>	<b>6 053</b>	<b>135 186</b>	<b>32 036</b>

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 2016 roku wyniósł 4,4240 zł/euro.

## II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	Niebadane	Niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	205 096	136 656
Koszt własny sprzedaży	(213 089)	(132 314)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(7 993)</b>	<b>4 342</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 338)	(1 556)
Koszty ogólnego zarządu	(14 256)	(9 784)
Pozostałe przychody operacyjne	828	1 168
Pozostałe koszty operacyjne	(1 008)	(274)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(23 767)</b>	<b>(6 104)</b>
Przychody finansowe	1 196	1 746
Koszty finansowe	(3 113)	(2 545)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(25 684)</b>	<b>(6 903)</b>
Podatek dochodowy	3 152	680
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(22 532)</b>	<b>(6 223)</b>
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(22 532)</b>	<b>(6 223)</b>
<b>Przypisany:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(22 409)	(6 131)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(123)	(92)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>		
- podstawowy	(0,44)	(0,12)
- rozwodniony	(0,44)	(0,12)



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	Niebadane	Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(22 532)</b>	<b>(6 223)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>		
Zyski (straty) aktuarialne	-	(74)
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>	<b>2 504</b>	<b>(15 095)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 263	(15 558)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	241	463
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>2 504</b>	<b>(15 169)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(20 028)</b>	<b>(21 392)</b>
<b>Przypisane:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(19 888)	(21 325)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(140)	(67)

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.03.2018 Niebadane	31.12.2017 Badane
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>739 734</b>	<b>731 454</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		272 610	266 853
Wartości niematerialne		53 380	53 753
Wartość firmy z konsolidacji		329 461	327 996
Nieruchomości inwestycyjne		20 097	20 097
Inwestycje w jednostkach pozostałych		2 970	858
Pozostałe aktywa finansowe		42 220	44 147
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		11 288	9 836
Rozliczenia międzyokresowe		7 708	7 914
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>619 052</b>	<b>710 826</b>
Zapasy		116 372	94 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		231 235	324 094
Należności z tytułu podatku dochodowego		11 517	9 642
Pozostałe aktywa finansowe		15 680	14 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 485	112 184
Rozliczenia międzyokresowe		13 070	9 233
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty		205 693	146 787
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 358 786</b>	<b>1 442 280</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>		<b>734 508</b>	<b>756 979</b>
Kapitał podstawowy		41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 765	5 765
Pozostałe kapitały rezerwowe		359 183	361 588
Niepodzielony wynik finansowy		9 020	31 429
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		9 436	7 093
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>4 956</b>	<b>5 055</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>739 464</b>	<b>762 034</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>122 636</b>	<b>116 953</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		96 570	87 661
Rezerwy	23	11 780	11 917
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 044	5 127
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 060	7 810
Pochodne instrumenty finansowe		4 105	4 351
Pozostałe zobowiązania finansowe		77	87
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>496 686</b>	<b>563 293</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		93 492	28 538
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		212 793	335 049
Rezerwy	23	12 199	14 179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 477	12 762
Pochodne instrumenty finansowe		969	960
Rozliczenia międzyokresowe		445	416
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty		164 044	171 347
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		267	42
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 358 786</b>	<b>1 442 280</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2018 - 31.03.2018 <i>Niebadane</i>	1.01.2017 - 31.03.2017 <i>Niebadane</i>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(25 684)</b>	<b>(6 903)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(120 555)</b>	<b>14 726</b>
Amortyzacja	7 395	7 599
Różnice kursowe	705	(750)
Odsetki i dywidendy netto	1 555	1 453
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 186)	(1 368)
Zmiana stanu należności	95 507	202 431
Zmiana stanu zapasów	(22 213)	(16 117)
Zmiana stanu zobowiązań	(126 240)	(111 078)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	5 423	(15 785)
Zmiana stanu rezerw	(2 118)	(13 987)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	(74 562)	(30 096)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(288)	(543)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 345)	(2 926)
Inne korekty	(2 128)	670
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(60)	(4 777)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(146 239)</b>	<b>7 823</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 151)	(14 764)
- nabycie	(10 672)	(16 033)
- sprzedaż	521	1 269
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	(2 084)	-
- nabycie	(2 084)	-
Aktywa finansowe	1 103	(1 032)
- sprzedane lub zwrócone	2 480	1 263
- nabyte	(1 377)	(2 295)
Pożyczki	211	-
- zwrócone	211	-
Odsetki uzyskane	66	43
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 855)</b>	<b>(15 753)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	78 907	-
Spłata pożyczek i kredytów	(3 843)	(2 375)
Odsetki zapłacone	(1 663)	(1 752)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 982)	(3 185)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	-	4 068
Pozostałe	(24)	-
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>70 395</b>	<b>(3 244)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>	<b>(86 699)</b>	<b>(11 174)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>112 172</b>	<b>146 360</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>25 473</b>	<b>135 186</b>

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2018 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 12 tys. zł.

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej											
	Kapitał podstawowy	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					
<b>Na dzień 1.01.2018 r. Badane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 765</b>	<b>(3 340)</b>	<b>(975)</b>	<b>365 903</b>	<b>7 093</b>	<b>31 429</b>	<b>756 979</b>	<b>5 055</b>	<b>762 034</b>
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	(3 418)	-	-	(3 418)	-	(3 418)
<b>Na dzień 1.01.2018 r. po korektach</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 765</b>	<b>(3 340)</b>	<b>(975)</b>	<b>362 485</b>	<b>7 093</b>	<b>31 429</b>	<b>753 561</b>	<b>5 055</b>	<b>758 616</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(22 409)	(22 409)	(123)	(22 532)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	178	-	-	2 343	-	2 521	(17)	2 504
Inne	-	-	-	-	-	835	-	-	835	41	876
<b>Na dzień 31.03.2018 r. Niebadane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 765</b>	<b>(3 162)</b>	<b>(975)</b>	<b>363 320</b>	<b>9 436</b>	<b>9 020</b>	<b>734 508</b>	<b>4 956</b>	<b>739 464</b>
<b>Na dzień 01.01.2017 r. Badane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 765</b>	<b>(4 162)</b>	<b>(404)</b>	<b>337 225</b>	<b>26 924</b>	<b>54 685</b>	<b>771 137</b>	<b>4 830</b>	<b>775 967</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(6 131)	(6 131)	(92)	(6 223)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	341	(74)	-	(15 461)	-	(15 194)	25	(15 169)
Inne	-	-	-	-	-	(291)	-	-	(291)	(4)	(295)
<b>Na dzień 31.03.2017 r. Niebadane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 765</b>	<b>(3 821)</b>	<b>(478)</b>	<b>336 934</b>	<b>11 463</b>	<b>48 554</b>	<b>749 521</b>	<b>4 759</b>	<b>754 280</b>

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	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					
<b>Na dzień 1.01.2017 r. Badane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 765</b>	<b>(4 162)</b>	<b>(404)</b>	<b>337 225</b>	<b>26 924</b>	<b>54 685</b>	<b>771 137</b>	<b>4 830</b>	<b>775 967</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	31 429	31 429	614	32 043
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	822	(571)	-	(19 831)	-	(19 580)	163	(19 417)
Podział zysku	-	-	-	-	-	28 985	-	(28 985)	-	-	-
Wypłata dywidendy Akcjonariuszom Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-	(25 700)	(25 700)	-	(25 700)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(556)	(556)
Inne	-	-	-	-	-	(307)	-	-	(307)	4	(303)
<b>Na dzień 31.12.2017 r. Badane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 765</b>	<b>(3 340)</b>	<b>(975)</b>	<b>365 903</b>	<b>7 093</b>	<b>31 429</b>	<b>756 979</b>	<b>5 055</b>	<b>762 034</b>

### III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

Grupa Trakcja („Grupa”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja PRKil S.A. („Trakcja PRKil”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz nota nr 2).

Trakcja PRKil 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 PRKil S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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.

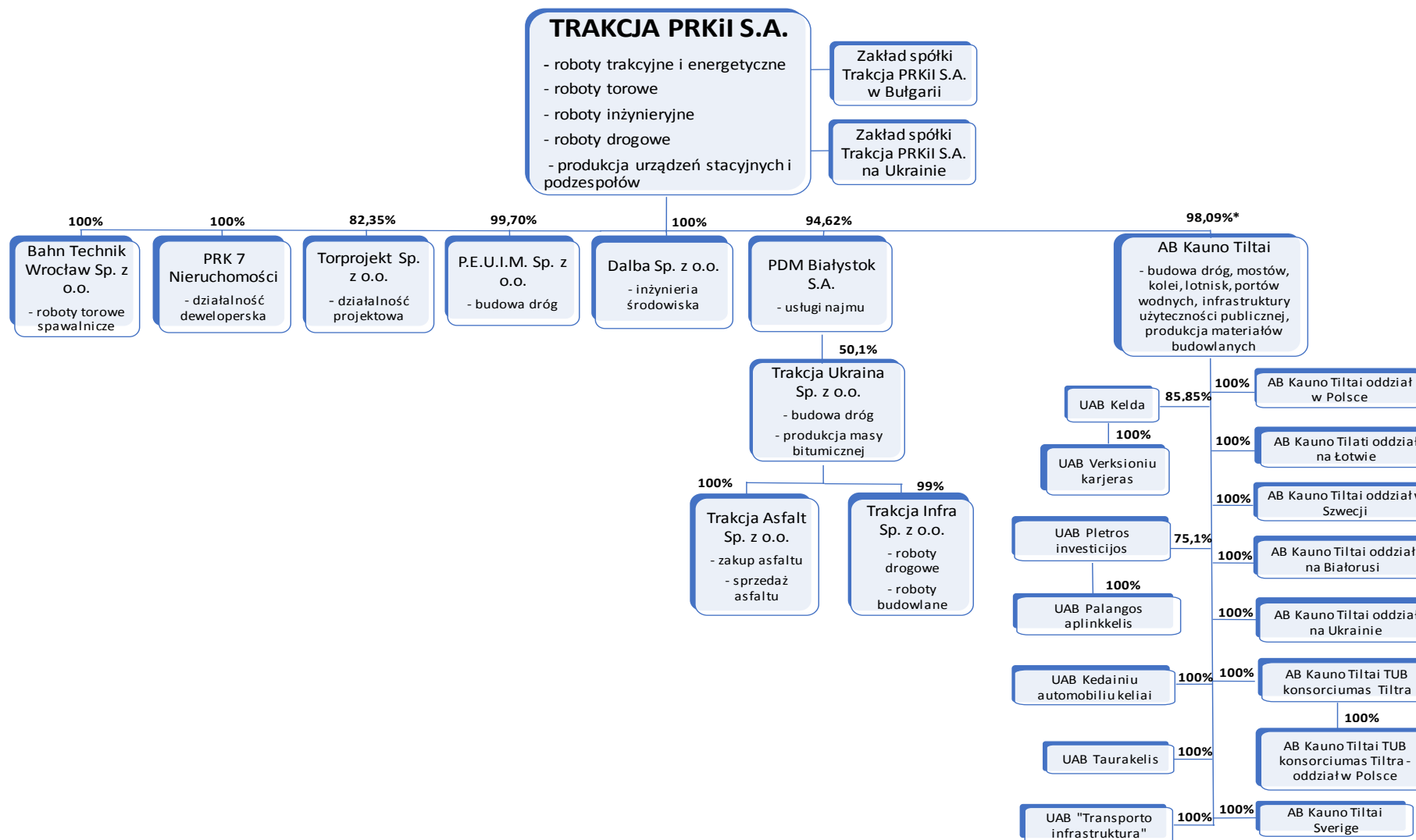
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31 marca 2018 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A. oraz jednostki zależne. 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.

### 3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2018 roku wchodziły następujące osoby:

- Jarosław Tomaszewski - Prezes Zarządu;
- Marek Kacprzak - Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Maciej Sobczyk - Wiceprezes Zarządu;
- Aldas Rusevičius - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 9 marca 2018 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Tomaszewskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu i Członka Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Tomaszewskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu, Członka Zarządu oraz Dyrektora Generalnego Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 27 kwietnia 2018 roku.

Na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Marek Kacprzak - Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Maciej Sobczyk - Wiceprezes Zarządu;
- Aldas Rusevičius - Wiceprezes Zarządu.

### 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2018 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Michał Hulbój - 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.

Zarówno w omawianym okresie, jak i po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza funkcjonowała w niezmienionym składzie.



## 6. Akcjonariat Jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 41 119 638,40 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, na podstawie otrzymanych zawiadomień określonych w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.*	16 156 193	31,43%	16 156 193	31,43%
Nationale-Nederlanden OFE	5 111 908	9,95%	5 111 908	9,95%
OFE PZU "Złota Jesień"	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze*	25 781 797	50,16%	25 781 797	50,16%
<b>Razem</b>	<b>51 399 548</b>	<b>100,00%</b>	<b>51 399 548</b>	<b>100,00%</b>

\*W związku z nabyciem przez COMSA S.A. akcji Jednostki dominującej, o czym informowano w raportach 19/2017 oraz 20/2017, liczba akcji COMSA S.A. została zwiększona łącznie o 313 000 sztuk. W związku z brakiem zgłoszenia zbycia akcji Jednostki dominującej przez Nationale-Nederlanden OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień”, przyjęto, że te akcje zostały zbyte przez Pozostałych akcjonariuszy.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 28 marca 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, Jednostka dominująca nie otrzymała od akcjonariuszy zawiadomienia informującego o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Jednostce dominującej. W związku z tym w ww. okresie Jednostka dominująca nie odnotowała zmian w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na jej WZ.

## 7. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę

Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (skonsolidowanego raportu rocznego), tj. 28 marca 2018 roku, stan posiadania akcji przez Członków Zarządu przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	% udział w strukturze Akcjonariatu
Jarosław Tomaszewski	Prezes Zarządu	132 400	105 920	0,258%

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (skonsolidowanego raportu rocznego), tj. 28 marca 2018 roku, nie posiadali akcji Spółki Trakcja PRKiI oraz akcji w jednostkach wchodzących w skład Grupy.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Pan Jarosław Tomaszewski przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu, Członka Zarządu oraz Dyrektora Generalnego. W związku z tym zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 17 maja 2018 roku, nie posiadali akcji Spółki Trakcja PRKiI oraz akcji w jednostkach wchodzących w skład Grupy.

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 17 maja 2018 roku.

## 9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 7 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2017. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 31 marca 2018 roku.

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 47 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

W I kwartale 2018 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyka 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 9.3.4., 42 oraz 43 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

#### *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.

#### *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.

#### *Kontrola nad jednostkami powiązanymi*

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość

wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Zarząd Spółki określa, iż sprawuje kontrolę nad poszczególnymi jednostkami na podstawie następujących elementów:

Trakcja PRKiI jest właścicielem 100% kapitału zakładowego PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości poprzez połączenie spółki Trakcja ze spółką PRK 7 S.A., która to była właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI S.A. stała się właścicielem spółki poprzez nabycie i objęcie kontroli nad pozostałymi 50% udziałów w dniu 30 grudnia 2016 roku.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 82,35% kapitału zakładowego Torprojekt Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki Torprojekt Sp. z o.o. poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 99,70% kapitału zakładowego PEUiM Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki PEUiM poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Dalba Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki Dalba poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 94,62% kapitału zakładowego PDM Białystok S.A. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki PDM Białystok poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 98,09% kapitału zakładowego AB Kauno Tiltai i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki AB Kauno Tiltai poprzez zakup akcji AB Kauno Tiltai, która jest jednocześnie jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai.

Skład Grupy oraz procent posiadanych udziałów został przedstawiony w nocie 2 Dodatkowych informacji i objaśnień niniejszego sprawozdania.

## 9.2. Niepewność szacunków

### *Ujmowanie przychodów*

Zgodnie z MSSF 15 Grupa rozpoznaje przychody z tytułu wykonania niezakończonych usług budowlanej zgodnie z 5 etapowym modelem i do pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia stosuje metodę opartą na nakładach. Wielkość przychodów ze sprzedaży w przypadku kontraktów zawartych w walucie obcej uzależniona jest od kierunków kształtowania się kursu walutowego.

### *Rezerwy na roboty poprawkowe*

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych budów (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. Zmiana rezerwy na roboty poprawkowe została zaprezentowana w nocie 23.

### *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 opinie prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg rozmów.

### *Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych*

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w bieżącym okresie zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych, uwzględniających dokonane z dniem 3 czerwca 2017 roku zmiany w regulaminie wynagrodzeń. 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

### *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.

### *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. W okresie 3 miesięcy

zakończonym 31 marca 2018 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 31 marca 2018 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

#### *Utrata wartości firmy*

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. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 31 marca 2018 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa nie przeprowadzała na ten dzień testu. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zaprezentowane w nocie 22.

#### *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 Grupy w związku z posiadanymi aktywami.

#### *Utrata wartości zapasów*

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12 dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 22.

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

Grupa zgodnie z MSSF 9 ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. W zakresie należności handlowych Grupa stosuje podejście uproszczone dla należności rozpatrywanych grupowo - dla tych rodzajów należności naliczany jest odpis z tytułu dożywotnich strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. W przypadku pozostałych należności oraz posiadanych instrumentów finansowych Grupa określa odpis na 12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe, jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub nie wzrosło znacząco od daty włączenia danego składnika należności do bilansu oraz w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została zaprezentowana w nocie 22.

## Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 25 i 27. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23, 40, 47 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

## 10. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

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

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

Spółki zależne z Grupy AB Kauno Tiltai oraz spółki zależne: PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., PEUIM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. oraz Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną.

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. Ze względu na znikomy wpływ na wyniki Grupy następujące spółki: Trakcja Ukraina Sp. z o.o., Trakcja Asphalt Sp. z o.o. oraz Trakcja Infra Sp. z o.o. nie są konsolidowane.

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.

## 11. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma znaczącej różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 marca 2018 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 12.

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

### Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2018 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie oraz oddziału AB Kauno Tiltai na Łotwie jest euro, walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige oraz oddziału AB Kauno Tiltai w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), spółki AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi jest rubel białoruski (BYR), zaś zakładu spółki Trakcja PRKil S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a spółek Trakcja Ukraina Sp. z o.o., Trakcja Infra Sp. z o.o., Trakcja Asphalt Sp. z o.o. oraz zakładu Trakcja PRKil S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH).

## 12. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, opublikowanym w dniu 28 marca 2018 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2018 roku wystąpiły następujące zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wprowadza zmiany w kwestii klasyfikacji aktywów finansowych (według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub przez pozostałe dochody całkowite), zasad utraty wartości aktywów finansowych (w miejsce modelu straty poniesionej należy stosować model straty oczekiwanej), jak również modyfikuje podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku bez przekształcenia danych porównywalnych. Różnice wynikające ze zmiany wyceny aktywów finansowych, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 zostały ujęte w pozostałych kapitałach rezerwowych.

Grupa ujęła wpływ oczekiwanych strat na sprawozdanie finansowe w zakresie należności z tytułu dostaw i usług. Dla podmiotów infrastrukturalnych na każdy dzień bilansowy Grupa indywidualnie ocenia oczekiwane szkody na rozpoznanych kwotach należności i prawdopodobieństwo ich zaistnienia. Ocena ta dokonywana jest w oparciu o szacowany wynik negocjacji w przypadkach spornych. Dla pozostałych podmiotów Grupa zastosowała model grupowej oceny oczekiwanych szkód. Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje historyczne poziomy strat kredytowych w zależności od okresów przeterminowania skorygowane o bieżące oczekiwania co do kształtowania się tych czynników w przyszłości. W związku z tym na dzień 1 stycznia 2018 roku odpisy z tytułu utraty wartości (po uwzględnieniu podatku odroczonego) zmniejszyły kapitał własny Grupy o kwotę 2 751 tys. zł w korespondencji z pomniejszeniem wartości bilansowej należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.

Grupa wycenia kaucje i kwoty zatrzymane w zamortyzowanym koszcie. W związku z ujęciem wpływu dyskonta kaucji i kwot zatrzymanych na sprawozdanie finansowe, na dzień 1 stycznia 2018 roku zmniejszono kapitał własny o kwotę 667 tys. zł w korespondencji z pomniejszeniem wartości bilansowej kaucji i kwot zatrzymanych.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian:

	31.12.2017	Wpływ MSSF 9	1.01.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>731 454</b>	<b>(442)</b>	<b>731 012</b>
Pozostałe aktywa finansowe	44 147	(1 068)	43 079
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 836	626	10 462
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>710 826</b>	<b>(3 290)</b>	<b>707 536</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	324 094	(3 290)	320 804
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 442 280</b>	<b>(3 732)</b>	<b>1 438 548</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>	<b>756 979</b>	<b>(3 418)</b>	<b>753 561</b>
Pozostałe kapitały rezerwowe	361 588	(3 418)	358 170
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>5 055</b>	<b>-</b>	<b>5 055</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>762 034</b>	<b>(3 418)</b>	<b>758 616</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>116 953</b>	<b>-</b>	<b>116 953</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>563 293</b>	<b>(314)</b>	<b>562 979</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	335 049	(314)	334 735
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 442 280</b>	<b>(3 732)</b>	<b>1 438 548</b>

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Od 1 stycznia 2018 roku obowiązuje MSSF 15, który zastępuje MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz MSR 18 „Przychody”. Ujęcie przychodu zgodnie z MSSF 15 powinno przedstawiać transakcję przeniesienia towarów lub usług na klienta (Zamawiającego) w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego podmiot spodziewa się w zamian za towary lub usługi.

Standard MSSF 15 wprowadza pięcioletni model ujmowania przychodów: 1. Identyfikacja umowy 2. Identyfikacja zobowiązań do wykonania 3. Ustalenie ceny transakcyjnej 4. Przypisanie ceny transakcyjnej 5. Ujęcie przychodu

Grupa przeprowadziła analizę treści umów sprzedaży zawartych z klientami (umów o usługi budowlane), w celu identyfikacji różnic wynikających z wdrożenia MSSF 15 i ujmowania przychodów według powyższego pięcioletniego modelu.

W wyniku przeprowadzonych prac Grupa stwierdziła brak istotnego wpływu wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe i nie wprowadziła do niego żadnych korekt z tytułu wdrożenia MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 roku.

W związku z wdrożeniem MSSF 15 Grupa dokonała aktualizacji polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów w celu dostosowania jej do terminologii MSSF 15 oraz dokonała modyfikacji ujawnień w zakresie wymaganym przez wyżej wymieniony standard. Grupa wprowadziła MSSF 15 zgodnie z metodą retrospektywną zmodyfikowaną.

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa rozpoznaje przychody z tytułu wykonania niezakończonych usług budowlanych zgodnie z 5 etapowym modelem i w celu oceny stopnia zaawansowania świadczonej usługi stosuje metodę opartą na nakładach. Zdaniem Zarządu metoda oparta na nakładach jest najlepiej dopasowaną metodą do określania przychodów z kontraktów długoterminowych.

W wyniku przeprowadzonych prac nie stwierdzono znaczącego wpływu MSSF 15 na działalność deweloperską prowadzoną przez Grupę. Grupa rozpoznaje przychód ze sprzedaży mieszkań i domów w momencie przeniesienia własności tj. w chwili podpisania ostatecznego aktu własności.



### 13. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2018 roku

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2018 roku wyniósł 1 958 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W pierwszym kwartale 2018 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 431 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), co oznacza znaczny wzrost o 182 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku (73%). Udział w nowych przetargach w 2018 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

W okresie I kwartału 2018 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 205 096 tys. zł, które zwiększyły się o 68 440 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2017. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 80 775 tys. zł i wyniósł 213 089 tys. zł.

Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 7 993 tys. zł. Wynik brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 12 335 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża wyniku brutto ze sprzedaży wyniosła -3,9% w I kwartale 2018 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2017 osiągnęła poziom 3,2%. Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2018 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego. Ponadto w okresie I kwartału 2018 roku Jednostka dominująca rozliczała kontrakty pozyskane w latach ubiegłych, w trudnym okresie ofertowym dla branży, i w związku z tym realizowane na niskiej rentowności. Na prezentowane powyżej wyniki I kwartału 2018 roku miał również wpływ nadzwyczajny wzrost cen materiałów budownictwa infrastrukturalnego, usług podwykonawczych i kosztów płac. Ponadto Jednostka dominująca ponosi koszty związane z dywersyfikacją działalności na rynku energetyki zawodowej i ponownym wejściem w segment tramwajowy (rynek miejski). Co więcej Jednostka dominująca kontynuuje przygotowywanie działalności na rynkach zagranicznych, na których wybrane programy inwestycyjne sięgają 2030 roku. Ponadto wpływ na uzyskane wyniki przez Grupę miała zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 14 256 tys. zł i wzrosły o 45,7%, tj. o kwotę 4 472 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. W I kwartale 2017 roku rozwiązano rezerwy dotyczące wynagradzania członków zarządu spółek zależnych, co wpłynęło na niższe koszty ogólnego zarządu w tym okresie. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 338 tys. zł i zmniejszyły się o 218 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość ujemną 180 tys. zł i zmniejszyło się o kwotę 1 074 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. W okresie I kwartału 2018 roku Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 23 767 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zwiększyła się o 17 663 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2017 roku, kiedy to strata wyniosła 6 104 tys. zł.

W okresie I kwartału 2018 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 1 917 tys. zł i uległo zmniejszeniu o kwotę 1 118 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w I kwartale ubiegłego roku.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku odnotowała stratę brutto w kwocie 25 684 tys. zł. Strata brutto za I kwartał 2018 roku zwiększyła się o kwotę 18 781 tys. zł w stosunku do I kwartału 2017 roku, kiedy to strata wyniosła 6 903 tys. zł. Podatek dochodowy za okres I kwartału 2018 roku zwiększył wynik netto o wartość 3 152 tys. zł i zmienił się o 2 472 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniósł -22 532 tys. zł. Strata netto zwiększyła się w porównaniu do straty za okres I kwartału 2017 roku o kwotę 16 309 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec I kwartału 2018 roku poziom 1 358 786 tys. zł i była niższa o 5,8% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec roku 2017.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 8 280 tys. zł (tj. o 1,1% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku) i osiągnęły wartość 739 734 tys. zł, zaś aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 91 774 tys. zł, tj. o 12,9% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2017 roku i osiągnęły wartość 619 052 tys. zł.

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o wartość 5 757 tys. zł, które na dzień 31 marca 2018 roku osiągnęły 272 610 tys. zł.

Spadek aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek zmniejszenia wartości należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 92 859 tys. zł, osiągając 231 235 tys. zł. Co więcej stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów uległ zmniejszeniu o kwotę 86 699 tys. zł, tj. o 77,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Jest to skutek dużego wzrostu liczby kontraktów realizowanych w I kwartale 2018 roku (w tym na rynku drogowym), co wiązało się z wysokim zaangażowaniem kapitału pracującego Spółki, w tym szczególnie środków pieniężnych. Z drugiej strony nastąpił wzrost wartości kontraktów budowlanych oraz przekazanych zaliczek na realizowane kontrakty o kwotę 58 906 tys. zł (40,1%), osiągając wartość 205 693 tys. zł. Wzrosła również w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego wartość zapasów z 94 027 tys. zł do 116 372 tys. zł, tj. o 22 345 tys. zł.

Kapitał własny ogółem Grupy zmniejszył się na dzień 31 marca 2018 roku o kwotę 22 570 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 marca 2018 roku wartość 122 636 tys. zł i wzrosły o kwotę 5 683 tys. zł, tj. o 4,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zwiększeniu o 8 909 tys. zł uległa wartość oprocentowanych kredytów i pożyczek, których kwota wyniosła 96 570 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 496 686 tys. zł i zmniejszyły się o 11,8%, tj. o kwotę 66 607 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Spadek był głównie związany ze zmniejszeniem się wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 122 256 tys. zł. Z kolei, pozycja oprocentowane kredyty i pożyczki wzrosła o 64 954 tys. zł, osiągając wartość 93 492 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2018 posiadając środki pieniężne prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 112 172 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 25 473 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 3 miesięcy 2018 roku były ujemne i wyniosły 86 699 tys. zł, co stanowi spadek o 75 525 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.

## 14. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż usług budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami pogodowymi. Najwyższe przychody osiągane są zwykle w III i IV kwartale, natomiast najniższe w I kwartale.

## 15. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2018 roku Grupa nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **16. Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość**

W opinii Zarządu, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach 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 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

## **17. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Do najważniejszych czynników mających istotny wpływ na przyszłe 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, a także na nowych rynkach,
- trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągane na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców,
- 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,
- poziom cen materiałów, w tym kosztów transportu
- rosnąca siła przetargowa podwykonawców (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług),
- wzrastająca presja na marże,
- liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Krajowy Program Kolejowy do roku 2023”,
- liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023, z perspektywą do roku 2025”,
- zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry,
- zmniejszenie się liczby oferentów na polskim rynku kolejowym,
- dalsza dywersyfikacja działalności poprzez wzrost udziału segmentu drogowego i energetycznego w Grupie,
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych.

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,

- 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.

## 18. Czynniki ryzyka

Do czynników mogących w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy 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 utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmian cen surowców,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców,
- Ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- Ryzyko związane z potencjalnymi karami środowiskowymi,
- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów,
- Ryzyko związane z logistyką dostaw,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania 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,
- Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych,
- Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi,
- Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego.

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 PRKiI, jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Grupa.

## 19. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

## 20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2018 roku

W I kwartale 2018 roku Grupa Trakcja odnotowała stratę netto w wysokości 22 532 tys. zł.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku należy zaliczyć:

- Podpisanie nowych kontraktów o wartości 426 mln zł (z wyłączeniem części przypadającej na konsorcjantów), co oznacza znaczny wzrost o 177 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku (71%),
- Dalszą odbudowę portfela zamówień,
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych: na dzień 31 marca 2018 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolne linie gwarancyjne na poziomie 797 mln zł.

## 21. 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 Jednostkę dominującą

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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.

## 22. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
<b>Na dzień 1.01.2018 r.</b>	<b>792</b>	<b>61 532</b>	<b>634</b>	<b>69 649</b>	<b>132 607</b>
<i>Badane</i>					
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	2 751	2 751
<b>Na dzień 1.01.2018 r. po korektach</b>	<b>792</b>	<b>61 532</b>	<b>634</b>	<b>72 400</b>	<b>135 358</b>
Utworzenie	-	-	-	1 388	1 388
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	4	20	24
Wykorzystanie	-	-	-	(47)	(47)
Rozwiązanie	-	-	-	(546)	(546)
<b>Na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>792</b>	<b>61 532</b>	<b>638</b>	<b>73 215</b>	<b>136 177</b>
<i>Niebadane</i>					

## 23. Rezerwy

<b>Na dzień 1.01.2018 r.</b>	<b>26 096</b>
<i>Badane</i>	
Utworzenie	2 784
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	70
Wykorzystanie	(4 786)
Rozwiązanie	(185)
<b>Na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>23 979</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	11 780
- część krótkoterminowa	12 199

## 24. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 12 434 tys. zł (w porównywalnym okresie 2017 roku: 18 838 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2018 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 100 tys. zł (w porównywalnym okresie 2017 roku: 1 557 tys. zł).

## 25. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W I kwartale 2018 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, a także 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 i EURIBOR, stąd też ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

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

W trakcie I kwartału 2018 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

## 26. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania

W I kwartale 2018 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

## 27. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe. W ciągu 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 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 skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	5 074	5 311	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	20 097	20 097
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 438	15 438
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	1 715	1 715
Złoża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	2 944	2 944

W trakcie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

## 28. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2017.

Główni klienci:

W okresie 3 miesięcy 2018 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 okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2018 r. od istotnych odbiorców (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
150 815	Budownictwo cywilne - Polska

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 1.01.2018 do dnia 31.03.2018

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	179 216	25 880	-	205 096	-	-	205 096
Sprzedaż między segmentami	1 264	-	2	1 266	-	(1 266)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>180 480</b>	<b>25 880</b>	<b>2</b>	<b>206 362</b>	-	<b>(1 266)</b>	<b>205 096</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	4 758	2 611	26	7 395	-	-	7 395
Przychody finansowe z tytułu odsetek	38	847	22	907	-	-	907
Koszty finansowe z tytułu odsetek	826	584	3	1 413	-	-	1 413
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(13 159)</b>	<b>(11 794)</b>	<b>(731)</b>	<b>(25 684)</b>	-	-	<b>(25 684)</b>

### Za okres od dnia 1.01.2017 do dnia 31.03.2017

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	95 671	40 059	926	136 656	-	-	136 656
Sprzedaż między segmentami	2	-	-	2	-	(2)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>95 673</b>	<b>40 059</b>	<b>926</b>	<b>136 658</b>	-	<b>(2)</b>	<b>136 656</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	5 145	2 448	6	7 599	-	-	7 599
Przychody finansowe z tytułu odsetek	92	900	4	996	-	(23)	973
Koszty finansowe z tytułu odsetek	1 181	743	24	1 948	-	(23)	1 925
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>2 544</b>	<b>(9 480)</b>	<b>33</b>	<b>(6 903)</b>	-	-	<b>(6 903)</b>

**Na dzień 31.03.2018**

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>899 125</b>	<b>607 562</b>	<b>39 324</b>	<b>1 546 011</b>	-	<b>(198 513)</b>	<b>1 347 498</b>
Aktywa nieprzypisane							11 288
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 358 786</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>438 427</b>	<b>121 539</b>	<b>2 738</b>	<b>562 704</b>	-	<b>(66 018)</b>	<b>496 686</b>
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(7 716)	(2 945)	(11)	(10 672)	-	-	(10 672)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	75	-	-	75	-	-	75

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Na dzień 31.12.2017**

Badane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>935 784</b>	<b>674 328</b>	<b>39 919</b>	<b>1 650 031</b>	-	<b>(217 587)</b>	<b>1 432 444</b>
Aktywa nieprzypisane							9 836
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 442 280</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>454 984</b>	<b>189 080</b>	<b>2 603</b>	<b>646 667</b>	-	<b>(83 374)</b>	<b>563 293</b>
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(35 193)	(19 860)	-	(55 053)	-	-	(55 053)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	(959)	-	-	(959)	-	-	(959)

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## Segmenty geograficzne:

### Za okres od dnia 1.01.2018 do dnia 31.03.2018

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	180 478	24 618	205 096	-	-	205 096
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>180 478</b>	<b>24 618</b>	<b>205 096</b>	-	-	<b>205 096</b>

### Za okres od dnia 1.01.2017 do dnia 31.03.2017

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	96 597	40 059	136 656	-	-	136 656
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>96 597</b>	<b>40 059</b>	<b>136 656</b>	-	-	<b>136 656</b>

### Na dzień 31.03.2018

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	940 158	605 853	1 546 011		(198 513)	1 347 498
Zobowiązania segmentu*	459 815	102 889	562 704		(66 018)	496 686

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

### Na dzień 31.12.2017

Badane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	977 469	672 562	1 650 031	-	(217 587)	1 432 444
Zobowiązania segmentu*	476 153	170 514	646 667	-	(83 374)	563 293

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## 29. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2018	31.12.2017
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>79 571</b>	<b>79 285</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	77 856	76 107
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 715	3 178
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>79 571</b>	<b>79 285</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>2 547 400</b>	<b>2 645 100</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	792 231	796 255
Weksli własnych	503 548	485 219
Hipotek	149 480	149 039
Cesji wierzytelności	958 635	1 071 118
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	54 376	54 301
Kaucji	22 092	22 174
Pozostałych zobowiązań	67 038	66 994
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 547 400</b>	<b>2 645 100</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to głównie gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych (gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczki). Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Grupy. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 31 marca 2018 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 418 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 1 407 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy 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. Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 31 marca 2018 roku wynosiły 9 321 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 8 600 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce 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 31 marca 2018 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.

### **30. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W okresie I kwartału 2018 roku jednostka dominująca oraz jednostki 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 jest znacząca.

### **31. Istotne sprawy sądowe i sporne**

Jednostka dominująca poniżej wskazuje istotne postępowania toczące się przed sądem lub innym organem, dotyczące jej zobowiązań oraz wierzytelności oraz jej jednostek zależnych.

#### **Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:**

*Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie*

Jednostka dominująca połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja PRKil 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.

Według wiedzy Jednostki dominującej, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKil 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. Jednostka dominująca 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. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Jednostka dominująca złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

#### *Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH*

W związku z brakiem ustosunkowania się Leonhard Weiss International do oświadczenia wraz z notą obciążeniową oraz wezwaniem do zapłaty z dnia 31 października 2017 roku, o czym Grupa informowała w skonsolidowanym raporcie za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku w nocie 25 „Udziały we wspólnym przedsięwzięciu” Jednostka dominująca postanowiła skierować sprawę do sądu.

Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”) o zapłatę w związku z umową sprzedaży 50 % udziałów w Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. Pozew został złożony w Sądzie Okręgowym w Warszawie dnia 29 grudnia 2017 r., jednak do dnia dzisiejszego nie został doręczony LWI. Wobec powyższego nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy. Jednostka dominująca przewiduje, że prawomocne rozstrzygnięcie może zostać wydane w drugiej połowie 2019 r. lub w pierwszej 2020 r.

Wartość dochodzonego przez Jednostkę dominującą roszczenia wynosi 20.551.495,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi w następujący sposób:

- 1) od kwoty 7.500.000,00 zł od dnia 17 listopada 2017 r. do dnia zapłaty,
- 2) od kwoty 12.756.000,00 zł od dnia 8 grudnia 2017 r. do dnia zapłaty,
- 3) od kwoty 295.495,00 zł od dnia 8 grudnia 2017 r. do dnia zapłaty.

Jednostka dominująca wniosła również o zasądzenie od pozwanego na rzecz Spółki zwrotu kosztów niniejszego postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego, według norm przepisanych. Ze względu na etap sprawy, obiektywnie nie jest możliwe wskazanie nawet szacunkowej wysokości możliwych do zasądzenia odsetek i kosztów postępowania.

#### *Postępowania przeciwko PKP PLK S.A.*

W dniu 31 października 2017 r. Jednostka dominująca wniosła pozew przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 46 747 276,90 zł (w tym 4 913 969,34 zł odsetek), dochodząc zapłaty odszkodowania w związku z przedłużeniem terminu realizacji Umowy pod nazwą: „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-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” oraz części należnego Jednostce dominującej wynagrodzenia ryczałtowego nieuiszczonego przez PKP PLK S.A. z uwagi na złożenie bezpodstawnego oświadczenia o odstąpieniu od Umowy w części. W dniu 12 grudnia 2017 r. Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo, którego wartość obecnie wynosi 50 517 012,38 zł (w tym 5 336 177,01 zł odsetek). Rozszerzenie dotyczyło przysługujących Jednostce dominującej względem PKP PLK S.A. roszczeń związanych z bezpodstawnym wyegzekwowaniem naliczonych kar umownych oraz części wynagrodzenia, którego zapłaty bezpodstawnie odmawia PKP PLK S.A. w związku z realizacją kontraktu oraz umów o roboty dodatkowe. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest obecnie trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 r. Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I 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”. Przypadająca na Jednostkę dominującą część roszczenia wynosi 11 640 113,77 zł (w tym 1 415 797,02 zł odsetek). Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 r. Jednostka dominująca wniosła pozew w postępowaniu nakazowym przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 12 221 007,10 zł (w tym 1 821 726,10 zł odsetek) dochodząc zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia w postaci nieuiszczonego wynagrodzenia z tytułu wykonania:

- a) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 r. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2” w łącznej kwocie 7.570.281,00 zł,
- b) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 r. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3” w łącznej kwocie 2.829.000,00 zł.

Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

### Postępowania dotyczące jednostek zależnych:

AB Kauno Tiltai

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 63 083 535,19 zł (14 989 556,33 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. W trakcie długotrwałego procesu został powołany przez sąd niezależny biegły, ekspert, który potwierdził stanowisko spółki co do braku zasadności powyższego roszczenia. Wobec powyższego, kierownictwo spółki widzi duże prawdopodobieństwo, że potencjalna wysokość kary zostanie istotnie zmniejszona. Pozwoliło to zarządowi AB Kauno tiltai na rozwiązanie w 2017 roku rezerwy w kwocie 7 752 tys. EUR utworzonej w trakcie 2015 roku w związku z naliczeniem kary umownej. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

### 32. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie I kwartału 2018 roku Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

### 33. Informacje na temat podmiotów powiązanych

W I kwartale 2018 roku spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranyymi na warunkach rynkowych, a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Jednostkę dominującą i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2018 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>			
COMSA S.A.	1.01.2018 - 31.03.2018	3 538	461
	1.01.2017 - 31.03.2017	18 089	461
<b>Razem</b>	<b>1.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>3 538</b>	<b>461</b>
	<b>1.01.2017 - 31.03.2017</b>	<b>18 089</b>	<b>461</b>

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2018 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności netto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>			
COMSA S.A.	31.03.2018	4 723	461
	31.12.2017	2 780	808
<b>Razem</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>4 723</b>	<b>461</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>2 780</b>	<b>808</b>

Jednostka dominująca podpisała ze swoim akcjonariuszem COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Trakcji PRKiL 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.

### 34. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2018 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie I kwartału 2018 roku.

#### Istotne wydarzenia w okresie I kwartału 2018

Znaczące umowy	RB
12.01.2018 r. Spółka jako Lider w Konsorcjum z AB Kauno Tiltai (Partner) podpisała z Miastem Gorzów Wielkopolski – Urząd Miasta oraz Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie umowę na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wielkopolskim” w zakresie transportu miejskiego w tym: przebudowę torowisk tramwajowych, budowę peronów tramwajowych i dróg – w zakresie określonym kontraktem.	2/2018
Zmiany w składzie Zarządu Spółki	RB
09.03.2018 r. Jarosław Tomaszewski złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu i Członka Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018 r.	3/2018
Pozostałe	RB
12.01.2018 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2018 r.	1/2018

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie po dacie bilansowej:

#### Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Znaczące umowy	RB
10.04.2018 r. Spółka zależna - AB Kauno tiltai (z siedzibą na Litwie) podpisała umowę z AB Litgrid na wykonanie robót budowlanych „Zamówienie dotyczące zaprojektowania i wykonywania robót budowlanych – optymalizacja energetycznej sieci przesyłowej w północno-wschodniej Litwie i jej przygotowanie do funkcjonowania synchronicznego sieci przesyłowej w Europie kontynentalnej (zamówienie nr 189494)”.	4/2018
Zmiany w składzie Zarządu Spółki	RB
27.04.2018 r. Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Panem Jarosławem Tomaszewskim – Prezesem Zarządu i Radą Nadzorczą, Pan Jarosław Tomaszewski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, Członka Zarządu oraz Dyrektora Generalnego. Pan Jarosław Tomaszewski pełnił wskazane funkcje do 27 kwietnia 2018 roku.	5/2018
Pozostałe	RB
09.05.2018 Jednostka dominująca opublikowała wstępne wyniki finansowe za I kwartał 2018 roku	6/2018

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	<i>Niebadane</i>	
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	170 222	91 721
Koszt własny sprzedaży	(172 983)	(79 402)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(2 761)</b>	<b>12 319</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(499)	(483)
Koszty ogólnego zarządu	(6 674)	(5 565)
Pozostałe przychody operacyjne	345	149
Pozostałe koszty operacyjne	(486)	(160)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 075)</b>	<b>6 260</b>
Przychody finansowe	276	67
Koszty finansowe	(1 241)	(1 489)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(11 040)</b>	<b>4 838</b>
Podatek dochodowy	1 469	(903)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(9 571)</b>	<b>3 935</b>
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(9 571)</b>	<b>3 935</b>
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>		
- podstawowy	(0,19)	0,08
- rozwodniony	(0,19)	0,08

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	<i>Niebadane</i>	
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(9 571)</b>	<b>3 935</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>		
Zyski (straty) aktuarialne	-	(79)
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>	<b>(16)</b>	<b>23</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(16)	23
Inne		
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(16)</b>	<b>(56)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(9 587)</b>	<b>3 879</b>

## JEDNOSTKOWY BILANS

	31.03.2018 <i>Niebadane</i>	31.12.2017 <i>Badane</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>667 317</b>	<b>664 541</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	145 324	141 389
Wartości niematerialne	52 583	52 961
Nieruchomości inwestycyjne	17 174	17 174
Inwestycje w jednostkach zależnych	436 241	436 241
Pozostałe aktywa finansowe	3 343	5 507
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 378	3 811
Rozliczenia międzyokresowe	7 274	7 458
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>416 139</b>	<b>444 634</b>
Zapasy	70 227	53 105
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	158 952	230 975
Należności z tytułu podatku dochodowego	133	134
Pozostałe aktywa finansowe	13 359	10 318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 493	20 618
Rozliczenia międzyokresowe	10 153	7 749
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	158 760	118 673
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 062	3 062
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 083 456</b>	<b>1 109 175</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>621 613</b>	<b>631 598</b>
Kapitał podstawowy	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 805	5 804
Pozostałe kapitały rezerwowe	242 244	242 643
Niepodzielony wynik finansowy	22 469	32 040
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9)	7
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>621 613</b>	<b>631 598</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>46 190</b>	<b>51 178</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	39 820	44 508
Rezerwy	3 913	4 035
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 457	2 635
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>415 653</b>	<b>426 399</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	85 473	19 737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	184 513	252 084
Rezerwy	4 932	7 316
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 229	8 099
Rozliczenia międzyokresowe	397	366
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	132 109	138 797
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 083 456</b>	<b>1 109 175</b>

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2018 - 31.03.2018 <i>Niebadane</i>	1.01.2017 - 31.03.2017 <i>Niebadane</i>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(11 040)</b>	<b>4 838</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(59 178)</b>	<b>11 215</b>
Amortyzacja	3 467	3 324
Odsetki i dywidendy netto	912	773
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	11	49
Zmiana stanu należności	71 956	149 660
Zmiana stanu zapasów	(17 123)	(10 464)
Zmiana stanu zobowiązań	(67 321)	(101 492)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(2 190)	(3 641)
Zmiana stanu rezerw	(2 507)	(10 125)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	(46 774)	(14 700)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(2 229)
Inne korekty	400	59
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	1
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(70 218)</b>	<b>16 053</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 991)	(4 128)
- nabycie	(7 014)	(4 130)
- sprzedaż	23	2
Aktywa finansowe	74	(2 096)
- sprzedane lub zwrócone	1 354	101
- nabyte	(1 280)	(2 197)
Pożyczki	(2 000)	1 000
- zwrócone	-	1 000
- udzielone	(2 000)	-
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 917)</b>	<b>(5 224)</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	65 453	-
Splata pożyczek i kredytów	(2 420)	(1 107)
Odsetki i prowizje zapłacone	(976)	(887)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	(15)	4 071
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 032)	(2 542)
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>60 010</b>	<b>(465)</b>
<b>Przeływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(19 125)</b>	<b>10 364</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 618</b>	<b>18 820</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 493</b>	<b>29 184</b>

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
<b>Na dzień 1.01.2018 r. Badane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 804</b>	<b>391</b>	<b>242 252</b>	<b>7</b>	<b>32 040</b>	<b>631 598</b>
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(401)	-	-	(401)
<b>Na dzień 1.01.2018 r. po korektach</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 804</b>	<b>391</b>	<b>241 851</b>	<b>7</b>	<b>32 040</b>	<b>631 197</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(9 571)	(9 571)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)
Inne	-	-	1	-	2	-	-	3
<b>Na dzień 31.03.2018 r. Niebadane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 805</b>	<b>391</b>	<b>241 853</b>	<b>(9)</b>	<b>22 469</b>	<b>621 613</b>
<b>Na dzień 1.01.2017 r. Badane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 800</b>	<b>470</b>	<b>239 247</b>	<b>(9)</b>	<b>28 699</b>	<b>625 311</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	3 935	3 935
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(79)	-	23	-	(56)
Inne	-	-	1	-	1	-	-	2
<b>Na dzień 31.03.2017 r. Niebadane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 801</b>	<b>391</b>	<b>239 248</b>	<b>14</b>	<b>32 634</b>	<b>629 192</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
<b>Na dzień 1.01.2017 r. Badane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 800</b>	<b>470</b>	<b>239 247</b>	<b>(9)</b>	<b>28 699</b>	<b>625 311</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	32 040	32 040
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(79)	-	16	-	(63)
Podział zysku	-	-	-	-	2 999	-	(2 999)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(25 700)	(25 700)
Inne	-	-	4	-	6	-	-	10
<b>Na dzień 31.12.2017 r. Badane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 804</b>	<b>391</b>	<b>242 252</b>	<b>7</b>	<b>32 040</b>	<b>631 598</b>

## V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKiI S.A. za I kwartał 2018 roku

W okresie I kwartału zakończonego dnia 31 marca 2018 roku Spółka Trakcja PRKiI S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 170 222 tys. zł, co stanowi 85,6% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2017. Koszt własny sprzedaży w okresie I kwartału 2018 roku zwiększył się o kwotę 93 581 tys. zł, tj. o 117,9% i jego wartość wyniosła 172 983 tys. zł. Spółka odnotowała w I kwartale 2018 roku stratę brutto w wysokości 2 761 tys. zł. Marża wyniku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2018 osiągnęła wartość -1,62%. Marża spadła o 15,1 p.p. w porównaniu do marży w I kwartale 2017 roku. Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2018 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego. Ponadto w okresie I kwartału 2018 roku Spółka rozliczała kontrakty pozyskane w latach ubiegłych, w trudnym okresie ofertowym dla branży, i w związku z tym realizowane na niskiej rentowności. Na prezentowane powyżej wyniki I kwartału 2018 roku miał również wpływ nadzwyczajny wzrost cen materiałów budownictwa infrastrukturalnego, usług podwykonawczych i kosztów płac. Ponadto Spółka ponosi koszty związane z dywersyfikacją działalności na rynku energetyki zawodowej i ponownym wejściem w segment tramwajowy (rynek miejski). Co więcej Spółka kontynuuje przygotowywanie działalności na rynkach zagranicznych, na których wybrane programy inwestycyjne sięgają 2030 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 6 674 tys. zł i wzrosły o 19,9% tj. o kwotę 1 109 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 499 tys. zł i wzrosły o 16 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -141 tys. zł. Strata zwiększyła się o 130 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego. Za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku Spółka odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 10 075 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej zmniejszył się o 16 335 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres I kwartału 2017 roku, kiedy to zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 6 260 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 276 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do przychodów finansowych za I kwartał 2017 roku o kwotę 209 tys. zł. Koszty finansowe zmniejszyły się o kwotę 248 tys. zł i osiągnęły wartość 1 241 tys. zł.

Spółka za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku zanotowała stratę brutto w kwocie 11 040 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie I kwartału 2018 roku zwiększył wynik netto z działalności kontynuowanej w kwocie 1 469 tys. zł. Stanowi to wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 2 372 tys. zł. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wyniosła 9 571 tys. zł i wynik ten był niższy o 13 506 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec I kwartału 2018 roku wartość 1 083 456 tys. zł i była niższa o 25 719 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2017 roku.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 2 776 tys. zł i osiągnęły wartość 667 317 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku zmniejszyły się o kwotę 28 495 tys. zł, co stanowiło spadek o 6,4%, i osiągnęły wartość 416 139 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia się wartości należności z tytułu dostaw i usług poraz pozostałych należności o kwotę 72 023 tys. zł. w porównaniu do salda na dzień 31.12.2017. Dodatkowo istotnie zwiększył się stan kontraktów budowlanych oraz przekazanych zaliczek na realizowane kontrakty o kwotę 40 087 tys. zł, które na dzień 31 marca 2018 roku wyniosły 158 760 tys. zł. Wzrostowi uległ także stan zapasów o kwotę 17 122 tys. zł, który wyniósł na dzień 31 marca 2018 roku 70 227 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

spadł o kwotę 19 125 tys. zł i na dzień 31 marca 2018 roku saldo wyniosło 1 493 tys. zł. Jest to skutek dużego wzrostu liczby kontraktów realizowanych w I kwartale 2018 roku (w tym na rynku drogowym), co wiązało się z wysokim zaangażowaniem kapitału pracującego Spółki, w tym szczególnie środków pieniężnych.

Kapitał własny Spółki zmniejszył się na dzień 31 marca 2018 roku o kwotę 9 985 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku.

Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 4 988 tys. zł. w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2017 roku, osiągając na dzień 31 marca 2018 roku 46 190 tys. zł. Głównym czynnikiem spadku tej pozycji była częściowa spłata kapitału kredytów i pożyczek oraz spadek zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 415 653 tys. zł i zmniejszyły się o 2,5%, tj. o kwotę 10 746 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które osiągnęły wartość 184 513 tys. zł i zmalały o kwotę 67 571 tys. zł. Z drugiej strony wartość pozycji oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe wzrosła o 65 736 tys. zł na skutek pozyskania przez Spółkę kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego, osiągając kwotę 85 473 tys. zł na dzień 31 marca 2018 roku.

Spółka rozpoczęła rok 2018, posiadając środki pieniężne w kwocie 20 618 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 1 493 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 3 miesiące 2018 roku były ujemne i wyniosły 19 125 tys. zł, co stanowi spadek o 29 489 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2017. Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 70 218 tys. zł

## 2. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż usług budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami pogodowymi. Najwyższe przychody osiągnęte są zwykle w III i IV kwartale, natomiast najniższe w I kwartale.

## 3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2018 <i>Niebadane</i>	31.12.2017 <i>Badane</i>
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>78 476</b>	<b>78 389</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	76 761	75 212
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	1 715	3 177
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>78 476</b>	<b>78 389</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>2 266 949</b>	<b>2 313 021</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	689 726	701 044
Weksli własnych	500 328	481 638
Hipotek	99 000	99 000
Cesji wierzytelności	843 944	897 275
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	47 349	47 305
Kaucji	19 564	19 765
Pozostałych zobowiązań	67 038	66 994
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 266 949</b>	<b>2 313 021</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to głównie gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki



z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych (gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczki). Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 31 marca 2018 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 418 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 1 407 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer 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.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 31 marca 2018 roku wynosiły 5 521 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 5 554 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2018 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.

#### 4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wprowadza zmiany w kwestii klasyfikacji aktywów finansowych (według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub przez pozostałe dochody całkowite), zasad utraty wartości aktywów finansowych (w miejsce modelu straty poniesionej należy stosować model straty oczekiwanej), jak również modyfikuje podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka zastosowała MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku bez przekształcenia danych porównywalnych. Różnice wynikające ze zmiany wyceny aktywów finansowych, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 zostały ujęte w pozostałych kapitałach rezerwowych.

Spółka ujęła wpływ oczekiwanych strat na sprawozdanie finansowe w zakresie należności krótkoterminowych. Dla podmiotów infrastrukturalnych na każdy dzień bilansowy Spółka indywidualnie ocenia oczekiwane szkody na rozpoznanych kwotach należności i prawdopodobieństwo ich zaistnienia. Ocena ta dokonywana jest w oparciu o szacowany wynik negocjacji w przypadkach spornych. Dla pozostałych podmiotów Spółka zastosowała model grupowej oceny oczekiwanych szkód. Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje historyczne poziomy strat kredytowych w zależności od okresów przeterminowania skorygowane o bieżące oczekiwania co do kształtowania się tych czynników w przyszłości. W związku z tym na dzień 1 stycznia 2018 roku odpisy z tytułu utraty wartości (po uwzględnieniu podatku odroczonego) zwiększyły kapitał własny Spółki o kwotę 266 tys. zł w korespondencji z powiększeniem wartości bilansowej należności z tytułu dostaw i usług.

W związku z ujęciem wpływu dyskonta kaucji i kwot zatrzymanych na sprawozdanie finansowe, na dzień 1 stycznia 2018 roku zmniejszono kapitał własny o kwotę 667 tys. zł w korespondencji z pomniejszeniem wartości bilansowej kaucji i kwot zatrzymanych.

	31.12.2017	Wpływ MSSF 9	1.01.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>664 541</b>	<b>(972)</b>	<b>663 569</b>
Pozostałe aktywa finansowe	5 507	(1 068)	4 439
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 811	96	3 907
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>444 634</b>	<b>260</b>	<b>444 894</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230 975	260	231 235
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 109 175</b>	<b>(712)</b>	<b>1 108 463</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>631 598</b>	<b>(401)</b>	<b>631 197</b>
Pozostałe kapitały rezerwowe	242 643	(401)	242 242
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>631 598</b>	<b>(401)</b>	<b>631 197</b>
			-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>51 178</b>	<b>-</b>	<b>51 178</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>426 399</b>	<b>(311)</b>	<b>426 088</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	252 084	(311)	251 773
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 109 175</b>	<b>(712)</b>	<b>1 108 463</b>

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Od 1 stycznia 2018 roku obowiązuje MSSF 15, który zastępuje MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz MSR 18 „Przychody”. Ujęcie przychodu zgodnie z MSSF 15 powinno przedstawiać transakcję przeniesienia towarów lub usług na klienta (Zamawiającego) w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego podmiot spodziewa się w zamian za towary lub usługi.

Standard MSSF 15 wprowadza pięcioletni etapowy model ujmowania przychodów: 1. Identyfikacja umowy 2. Identyfikacja zobowiązań do wykonania 3. Ustalenie ceny transakcyjnej 4. Przypisanie ceny transakcyjnej 5. Ujęcie przychodu

Spółka przeprowadziła analizę treści umów sprzedaży zawartych z klientami (umów o usługi budowlane), w celu identyfikacji różnic wynikających z wdrożenia MSSF 15 i ujmowania przychodów według powyższego pięcioletniego modelu.

W wyniku przeprowadzonych prac Spółka stwierdziła brak istotnego wpływu wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe i nie wprowadziła do niego żadnych korekt z tytułu wdrożenia MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 roku.

W związku z wdrożeniem MSSF 15 Spółka dokonała aktualizacji polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów w celu dostosowania jej do terminologii MSSF 15 oraz dokonała modyfikacji ujawnień w zakresie wymaganym przez wyżej wymieniony standard. Spółka wprowadziła MSSF 15 zgodnie z metodą retrospektywną zmodyfikowaną.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonania niezakończonych usług budowlanych zgodnie z 5 etapowym modelem i w celu oceny stopnia zaawansowania świadczonej usługi stosuje metodę opartą na nakładach. Zdaniem Zarządu metoda oparta na nakładach jest najlepiej dopasowaną metodą do określania przychodów z kontraktów długoterminowych.

W wyniku przeprowadzonych prac nie stwierdzono znaczącego wpływu MSSF 15 na działalność deweloperską prowadzoną przez Spółkę. Spółka rozpoznaje przychód ze sprzedaży mieszkań i domów w momencie przeniesienia własności tj. w chwili podpisania ostatecznego aktu własności.

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk  
Wiceprezes Zarządu

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:*

Sławomir Krysiński  
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej  
Grupy Trakcja

Warszawa, 17 maja 2018 roku