



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

## ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

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

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2018 r.	4,2395	4,1423	4,3616	4,3616
31.12.2017 r.	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
30.06.2017 r.	4,2474	4,1737	4,4157	4,2265

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2018		31.12.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	762 068	174 722	731 454	175 371
Aktywa obrotowe	763 800	175 119	710 826	170 425
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 525 868</b>	<b>349 841</b>	<b>1 442 280</b>	<b>345 796</b>
Kapitał własny	745 218	170 858	762 034	182 703
Zobowiązania długoterminowe	182 199	41 774	116 953	28 040
Zobowiązania krótkoterminowe	598 451	137 209	563 293	135 053
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 525 868</b>	<b>349 841</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 zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30.06.2018		Okres zakończony 30.06.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	578 851	136 538	537 648	126 583
Koszt własny sprzedaży	(567 983)	(133 975)	(507 999)	119 603
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 868</b>	<b>2 563</b>	<b>29 649</b>	<b>6 980</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 167)	(4 285)	6 119	1 441
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(22 936)</b>	<b>(5 410)</b>	<b>2 429</b>	<b>572</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(20 603)	(4 860)	1 089	256
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(20 603)</b>	<b>(4 860)</b>	<b>1 089</b>	<b>256</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 rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30.06.2018		Okres zakończony 30.06.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(183 814)	(43 358)	(47 780)	(11 249)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(21 876)	(5 160)	(19 485)	(4 588)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	109 640	25 862	(10 776)	(2 537)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>(96 050)</b>	<b>(22 656)</b>	<b>(78 041)</b>	<b>(18 374)</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.

	30.06.2018		30.06.2017	
	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>16 122</b>	<b>3 696</b>	<b>68 319</b>	<b>16 165</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.



# **GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

*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. (Dz. U. z 2018 r. poz 757).*

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKił S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujący stratę netto w wysokości **20 603** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **6 847** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2018 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 525 868** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **96 050** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **16 816** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk  
Wiceprezes Zarządu

**SPIS TREŚCI**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	10
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....	13
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	15
1. Informacje ogólne .....	15
2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	16
3. Zmiany w Grupie .....	18
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej .....	18
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	18
6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	19
8. Oświadczenie o zgodności .....	19
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	19
9.1. Profesjonalny osąd .....	19
9.2. Niepewność szacunków .....	20
10. Zasady rachunkowości .....	22
10.1. Wybrane zasady rachunkowości .....	22
10.2. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE .....	27
10.3. Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie .....	28
11. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania .....	28
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych .....	28
13. Przychody ze sprzedaży .....	32
14. Pozostałe przychody operacyjne .....	32
15. Pozostałe koszty operacyjne .....	33
16. Przychody finansowe .....	33
17. Koszty finansowe .....	33
18. Podatek dochodowy .....	34
19. Rzeczowe aktywa trwałe .....	34
20. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	34
21. Wartość firmy z konsolidacji .....	35
22. Nieruchomości inwestycyjne .....	38
23. Pozostałe aktywa finansowe .....	39
24. Zapasy .....	39
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	40
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40

---

27.	Kontrakty budowlane.....	40
28.	Kapitał podstawowy.....	41
29.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	42
30.	Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych .....	43
31.	Pochodne instrumenty finansowe .....	43
32.	Rezerwy.....	44
33.	Rezerwy na koszty restrukturyzacji.....	44
34.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	45
35.	Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	45
36.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	45
37.	Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie .....	46
38.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	46
39.	Wspólne przedsięwzięcia .....	46
40.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	47
41.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2018 roku .....	48
42.	Cykliczność, sezonowość działalności .....	48
43.	Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....	48
44.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	48
45.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	48
46.	Istotne sprawy sądowe i sporne .....	49
47.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	51
48.	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	51
49.	Objaśnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych .....	52
50.	Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej .....	52

---



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>	1.01.2017 - 30.06.2017 <i>Niebadane</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	13	578 851	537 648
Koszt własny sprzedaży		(567 983)	(507 999)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>10 868</b>	<b>29 649</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(3 059)	(2 974)
Koszty ogólnego zarządu		(26 199)	(23 062)
Pozostałe przychody operacyjne	14	1 685	3 569
Pozostałe koszty operacyjne	15	(1 462)	(1 063)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(18 167)</b>	<b>6 119</b>
Przychody finansowe	16	2 214	1 965
Koszty finansowe	17	(6 983)	(5 655)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(22 936)</b>	<b>2 429</b>
Podatek dochodowy	18	2 333	(1 340)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(20 603)</b>	<b>1 089</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>(20 603)</b>	<b>1 089</b>
<b>Przypisany:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(20 689)	917
Udziałowcom niesprawnym kontroli		86	172
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>			
- podstawowy		(0,40)	0,02
- rozwodniony		(0,40)	0,02

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	Nota	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>	1.01.2017 - 30.06.2017 <i>Niebadane</i>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>(20 603)</b>	<b>1 089</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>		<b>56</b>	<b>(16)</b>
Zyski (straty) aktuarialne		56	(16)
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>		<b>13 700</b>	<b>(14 101)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		13 552	(14 959)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	31	148	858
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>13 756</b>	<b>(14 117)</b>
<b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES</b>		<b>(6 847)</b>	<b>(13 028)</b>
<b>Przypisane:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(7 073)	(13 333)
Udziałowcom niesprawującym kontroli		226	305

## SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2018 <i>Niebadane</i>	31.12.2017 <i>Badane</i>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>762 068</b>	<b>731 454</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19	286 960	266 853
Wartości niematerialne		53 165	53 753
Wartość firmy z konsolidacji	21	335 424	327 996
Nieruchomości inwestycyjne	22	20 079	20 097
Inwestycje w jednostkach pozostałych		3 776	858
Pozostałe aktywa finansowe	23	44 479	44 147
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	10 611	9 836
Rozliczenia międzyokresowe		7 574	7 914
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>763 800</b>	<b>710 826</b>
Zapasy	24	138 704	94 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	346 161	324 094
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 274	9 642
Pozostałe aktywa finansowe	23	14 161	14 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	16 134	112 184
Rozliczenia międzyokresowe		13 918	9 233
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	27	230 448	146 787
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 525 868</b>	<b>1 442 280</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>		<b>741 332</b>	<b>756 979</b>
Kapitał podstawowy	28	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 767	5 765
Pozostałe kapitały rezerwowe		384 603	361 588
Niepodzielony wynik finansowy		(20 689)	31 429
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		20 547	7 093
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>3 886</b>	<b>5 055</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>745 218</b>	<b>762 034</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>182 199</b>	<b>116 953</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	154 749	87 661
Rezerwy	32	11 723	11 917
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 807	5 127
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	5 482	7 810
Pochodne instrumenty finansowe	31	4 364	4 351
Pozostałe zobowiązania finansowe		74	87
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>598 451</b>	<b>563 293</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	87 426	28 538
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	351 461	335 049
Rezerwy	32	8 257	14 179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 169	12 762
Pochodne instrumenty finansowe	31	1 004	960
Rozliczenia międzyokresowe		443	416
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	27	132 107	171 347
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		1 584	42
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 525 868</b>	<b>1 442 280</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres zakończony	
	30.06.2018 Niebadane	30.06.2017 Niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(21 906)</b>	<b>2 429</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(161 908)</b>	<b>(50 209)</b>
Amortyzacja	15 134	14 346
Różnice kursowe	1 333	(273)
Odsetki i dywidendy netto	3 418	3 013
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(2 007)	(2 135)
Zmiana stanu należności	(11 156)	29 053
Zmiana stanu zapasów	(43 783)	(27 017)
Zmiana stanu zobowiązań	9 700	(3 069)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(41)	(31 023)
Zmiana stanu rezerw	(6 369)	(20 399)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	(129 018)	(3 514)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(183)	(997)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 246)	(4 975)
Inne korekty	(1 123)	972
Różnice kursowe z przeliczenia	4 433	(4 191)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(183 814)</b>	<b>(47 780)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21 501)	(21 538)
- nabycie	(22 167)	(22 997)
- sprzedaż	666	1 459
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	(4 547)	-
- nabycie	(4 547)	-
Aktywa finansowe	3 826	2 185
- sprzedane lub zwrócone	6 454	6 087
- nabyte	(2 628)	(3 902)
Pożyczki	211	(210)
- udzielone	-	(210)
- zwrócone	211	-
Odsetki uzyskane	135	78
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(21 876)</b>	<b>(19 485)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	49	126 827
Spłata pożyczek i kredytów		(7 782)
Odsetki i prowizje zapłacone		(3 583)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(185)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(5 625)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych		-
Pozostałe		(12)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>109 640</b>	<b>(10 776)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(96 050)</b>	<b>(78 041)</b>
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>112 172</b>	<b>146 360</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>26</b>	<b>68 319</b>

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2018 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 12 tys. zł.

## SPRAWOZDANIE ZE 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	-	-	-	-	-	-	-	(20 689)	(20 689)	86	(20 603)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	109	53	-	13 454	-	13 616	140	13 756
Podział zysku	-	-	-	-	-	26 289	-	(26 289)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)	-	(5 140)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220)	(220)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	(625)	-	-	(625)	(1 220)	(1 845)
Inne	-	-	2	-	-	607	-	-	609	45	654
<b>Na dzień 30.06.2018 r. Niebadane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 767</b>	<b>(3 231)</b>	<b>(922)</b>	<b>388 756</b>	<b>20 547</b>	<b>(20 689)</b>	<b>741 332</b>	<b>3 886</b>	<b>745 218</b>
<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	-	-	-	-	-	-	-	917	917	172	1 089
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	632	(17)	-	(14 865)	-	(14 250)	133	(14 117)
Podział zysku	-	-	-	-	-	28 985	-	(28 985)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(25 700)	(25 700)	-	(25 700)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(556)	(556)
Inne	-	-	-	-	-	(278)	-	-	(278)	(3)	(281)
<b>Na dzień 30.06.2016 r. Niebadane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 765</b>	<b>(3 530)</b>	<b>(421)</b>	<b>365 932</b>	<b>12 059</b>	<b>917</b>	<b>731 826</b>	<b>4 576</b>	<b>736 402</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>

## SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

Trakcja PRKił S.A. w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejścia 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 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 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 z dnia 12 grudnia 2012 roku.

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

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

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

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

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

- roboty fundamentowe i sieciowe,

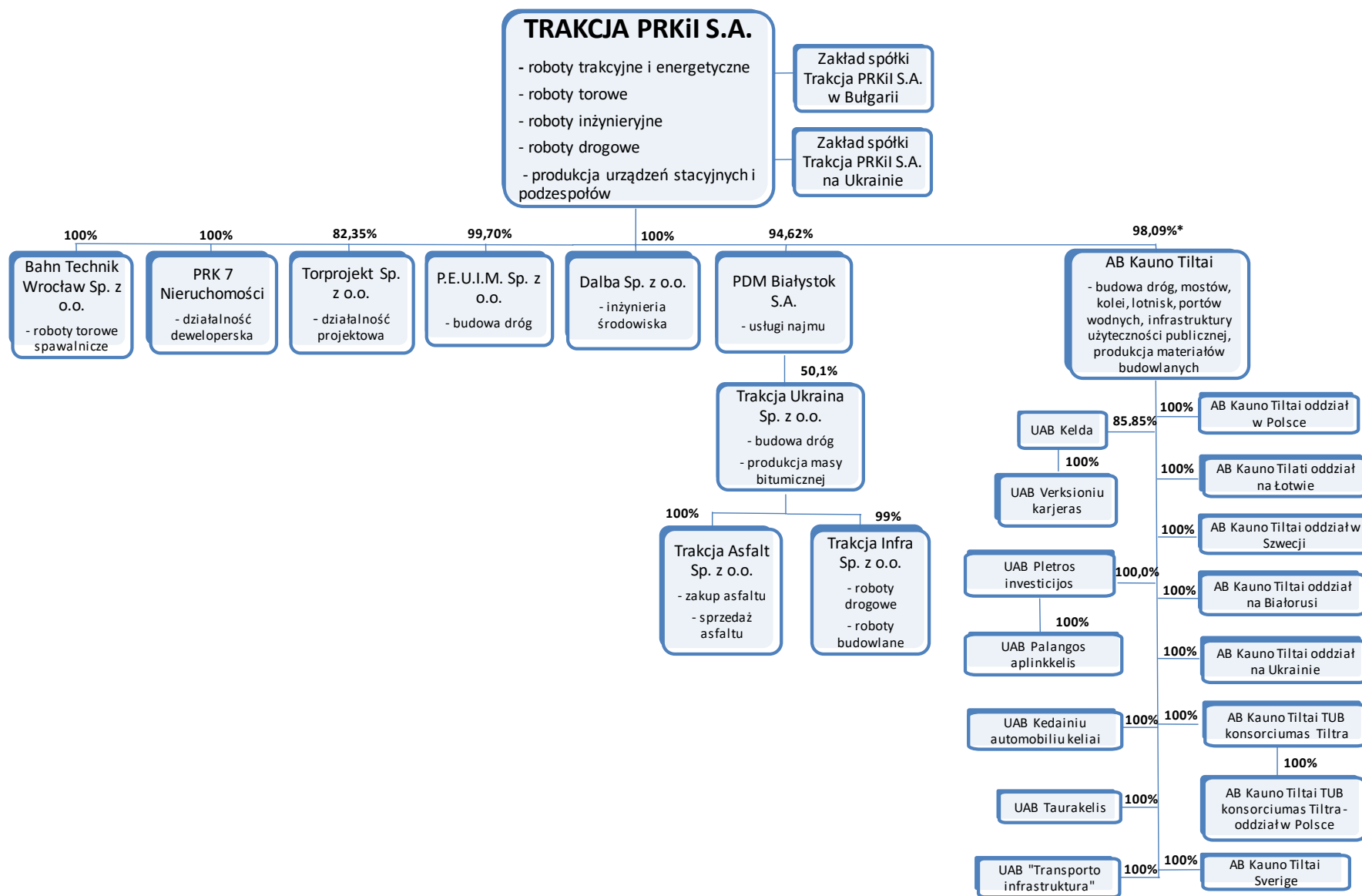
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielni wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A. oraz jednostki zależne, które są konsolidowane metodą pełną. Grupa posiada spółki na Ukrainie, które ze względu na niematerialność nie są konsolidowane. Udziały w spółce Trakcja Ukraina Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w pozycji Inwestycje w jednostkach pozostałych.

Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:





\*) Spółka Trakcja PRKil 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. Zmiany w Grupie

W dniu 8 czerwca 2018 roku spółka z Grupy, AB Kauno tiltai, nabyła 24,9% udziałów w spółce UAB Plestros Investicijos, uzyskując tym samym łącznie 100% udziałów w tej spółce. W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Trakcja.

### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodziły następujące osoby:

- 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.

W dniu 7 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, mocą której powołała Pana Marcina Lewandowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki z dniem 1 września 2018 r.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

### 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 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. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2018 roku.

## 7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

## 8. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

### *Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych*

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie jest euro, walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę 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 Asfalt Sp. z o.o. oraz zakładu Trakcja PRKil S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH).

## 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 I półroczu 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 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 półroczu 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 powiązаныmi*

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. W I półroczu 2018 roku Jednostka dominująca nie objęła kontroli nad żadną istotną jednostką.

## **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 budowli (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 32.

### *Rezerwy z tytułu kar umownych*

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

### *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 branż 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 umożliwiającego 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 I półroczu 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2018 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości niektórych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, w związku z czym Grupa przeprowadziła na ten dzień test. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zaprezentowane w notce 21. W wyniku przeprowadzonych testów, nie stwierdzono utraty wartości firmy na dzień 30 czerwca 2018 roku.

#### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Przy ustalaniu wartości oczekiwanych strat kredytowych 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 notach 24 i 38.

### *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 oczekiwany 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 notcie 38.

### *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 notcie 35 i 36.

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. Zasady rachunkowości**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zmian opisanych w notcie 10 niniejszego sprawozdania.

### **10.1. Wybrane zasady rachunkowości**

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 28 marca 2018 roku.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wprowadza zmiany w kwestii ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zasad utraty wartości aktywów finansowych, jak również modyfikuje podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja, wycena oraz utrata wartości - standard wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych (test SPPI) oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami, jak również nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.

Rachunkowość zabezpieczeń - standard wprowadza możliwość zastosowania zreformowanego modelu rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

### **Klasyfikacja**

MSSF 9 klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

### **Ujęcie**

Grupa rozpoznaje dłużne aktywa finansowe w odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych (na podstawie testu SPPI).

#### *Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, kaucje pod gwarancje bankowe, pożyczki udzielone, aktywa finansowe z tytułu umowy koncesjonowanej oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia ujęcia (tj. niezawierające elementu finansowania) nie są dyskontowane i wycenia się je w wartości nominalnej.

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej*

Grupa nie posiada instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych pod MSSF 9.

Grupa klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczone, które podlegają ujęciu zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

### **Utrata wartości**

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od poprzednio stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe 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.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Instrument finansowy	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Kaucje pod gwarancje bankowe	utrzymywane do terminu wymagalności	zamortyzowany koszt	17 222	16 154
Udzielone pożyczki i należności własne	utrzymywane do terminu wymagalności	zamortyzowany koszt	213	213
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	41 571	41 571
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	324 094	320 804
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	112 184	112 184

Instrumenty kapitałowe ujmowane są zgodnie z MSR 27 wedle ceny nabycia pomniejszonego o utratę wartości.

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według amortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

W związku z wejściem w życie MSSF 9 nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji zobowiązań finansowych posiadanych przez Grupę, a tym samym nie ma ono wpływu na Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w litewskiej części grupy, gdzie instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają ujęciu zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. W powyższym przypadku ciągle stosowany jest MSR 39, nie wprowadzono nowego modelu rachunkowości zabezpieczeń przewidzianego przez MSSF 9. MSSF 9 dopuszcza dalsze stosowanie MSR 39 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, do czasu publikacji nowego standardu dotyczącego macro hedge.

#### **Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

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.

W związku z ujęciem MSSF 9, na dzień 1 stycznia 2018 roku zmniejszono kapitał własny o kwotę 3.418 tys. zł w korespondencji z pomniejszeniem wartości bilansowej stosownych pozycji. Kwota ta została skalkulowana w oparciu o nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.



Poniżej zaprezentowano wpływ zmian na wybrane pozycje bilansu:

	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 zastąpił 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 wprowadził pięcioetapowy model ujmowania przychodów: 1. Identyfikacja umowy z klientem 2. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia 3. Ustalenie ceny transakcyjnej 4. Przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia 5. Ujęcie przychodu w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia.

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 pięcioetapowego modelu.

W wyniku przeprowadzonych prac Grupa stwierdziła brak istotnego wpływu wdrożenia MSSF 15 na skonsolidowane 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 MSSF 15. 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 stosuje metodę opartą na nakładach. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej metoda oparta na nakładach jest najlepiej dopasowaną metodą do określania przychodów z kontraktów długoterminowych.

Za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne zmiany zasad rachunkowości i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w porównaniu do tych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017, które zostało opublikowane w dniu 28 marca 2018 roku.

## Pozostałe zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja zastosowane po raz pierwszy w 2018 roku

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2018 roku.

## Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2018 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego.

## Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 roku jest złoty polski. Waluty pomiaru poszczególnych spółek z Grupy działających za granicą oraz sposób przeliczenia nie zmieniły się w porównaniu do tych stosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Trakcja za rok obrotowy 2017, gdzie to zostały one opisane w Nocie 9.2

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2018	31.12.2017
PLN/USD	3,7440	3,4813
PLN/EUR	4,3616	4,1709
PLN/SEK	0,4190	0,4243
PLN/BYN	1,8663	1,7908
PLN/UAH	0,1423	nd
PLN/BGN	2,2300	2,1326

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	30.06.2018	30.06.2017
PLN/USD	3,5192	3,8964
PLN/EUR	4,2395	4,2474
PLN/SEK	0,4149	0,4425
PLN/BYN	1,7592	2,0661
PLN/UAH	0,1324	nd
PLN/BGN	2,1676	2,1717

### Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji zastosowane do przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w Nocie 9.1 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2017 sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

## 10.2. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2018 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na

rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

### 10.3. Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wprowadzenia powyższych standardów na sprawozdanie finansowe sporządzane za okresy po dacie wejścia w życie tych standardów.

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

W opinii Zarządu, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 I półrocza 2018 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

### 12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

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

#### Główni klienci:

W I półroczu 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:

Klient	Łączna kwota przychodów uzyskana w I półroczu 2018 r. od pojedynczych odbiorców (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
Klient 1	261 365	Budownictwo cywilne - Polska
Klient 2	71 951	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 30.06.2018

## Działalność kontynuowana

Niebadane	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	451 671	125 061	2 119	578 851	-	-	578 851
Sprzedaż między segmentami	5 154	10	4	5 168	-	(5 168)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>456 825</b>	<b>125 071</b>	<b>2 123</b>	<b>584 019</b>	-	<b>(5 168)</b>	<b>578 851</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	9 713	5 376	45	15 134	-	-	15 134
Przychody finansowe z tytułu odsetek	457	1 705	54	2 216	-	(5)	2 211
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 556	1 159	5	3 720	-	(5)	3 715
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(6 432)</b>	<b>(5 988)</b>	<b>(1 265)</b>	<b>(13 685)</b>	-	<b>(9 251)</b>	<b>(22 936)</b>

## Za okres od dnia 1.01.2017 do dnia 30.06.2017

## Działalność kontynuowana

Niebadane	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	343 866	188 806	4 976	537 648	-	-	537 648
Sprzedaż między segmentami	3	-	2	5	-	(5)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>343 869</b>	<b>188 806</b>	<b>4 978</b>	<b>537 653</b>	-	<b>(5)</b>	<b>537 648</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	9 400	4 934	12	14 346	-	-	14 346
Przychody finansowe z tytułu odsetek	155	1 826	11	1 992	-	(28)	1 964
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 203	1 469	31	3 703	-	(28)	3 675
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>21 034</b>	<b>526</b>	<b>12</b>	<b>21 572</b>	-	<b>(19 143)</b>	<b>2 429</b>

## Na dzień 30.06.2018

Niebadane

	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>994 925</b>	<b>702 169</b>	<b>40 971</b>	<b>1 738 065</b>		<b>(222 808)</b>	<b>1 515 257</b>
Aktywa nieprzypisane							10 611
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 525 868</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>513 225</b>	<b>170 814</b>	<b>4 951</b>	<b>688 990</b>		<b>(90 539)</b>	<b>598 451</b>

Pozostałe ujawnienia:

Wydatki kapitałowe	(16 114)	(6 017)	(36)	(22 167)	-	-	(22 167)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	-	-	-	-	-	-	-

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## Na dzień 31.12.2017

Badane

	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	
<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 niefinansowych	(959)	-	-	(959)	-	-	(959)

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Segmenty geograficzne**

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

**Za okres od dnia 1.01.2018 do dnia 30.06.2018***Niebadane*

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	458 941	119 910	578 851	-	-	578 851
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>458 941</b>	<b>119 910</b>	<b>578 851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>578 851</b>

**Za okres od dnia 1.01.2017 do dnia 30.06.2017***Niebadane*

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	348 841	188 807	537 648	-	-	537 648
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>348 841</b>	<b>188 807</b>	<b>537 648</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>537 648</b>

**Na dzień 30.06.2018***Niebadane*

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	1 043 056	695 009	1 738 065	-	(222 808)	1 515 257
Zobowiązania segmentu*	542 826	146 164	688 990	-	(90 539)	598 451

**Na dzień 31.12.2017***Badane*

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
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

**13. Przychody ze sprzedaży**

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	555 711	501 199
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 838	23 781
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	8 302	12 668
<b>Razem</b>	<b>578 851</b>	<b>537 648</b>

	Okres zakończony	
	30.06.2018	
	<i>Niebadane</i>	
<b>Podział przychodów z kontraktów ze względu na kraj</b>		
Polska	446 700	
Litwa	90 447	
Szwecja	7 673	
Łotwa	7 648	
Węgry	3 072	
Niemcy	171	
<b>Razem</b>	<b>555 711</b>	

	Okres zakończony	
	30.06.2018	
	<i>Niebadane</i>	
<b>Podział przychodów ze względu na odbiorców</b>		
Instytucje rządowe i samorządowe	514 669	
Sektor prywatny	41 042	
<b>Razem</b>	<b>555 711</b>	

	Okres zakończony	
	30.06.2018	
	<i>Niebadane</i>	
<b>Podział przychodów ze względu na czas realizacji kontraktów</b>		
Kontrakty do 12 miesięcy	135 172	
Kontrakty powyżej 12 miesięcy	420 539	
<b>Razem</b>	<b>555 711</b>	

Wszystkie umowy dotyczące kontraktów są oparte na stałej cenie. 99% przychodów uzyskiwanych z kontraktów rozpoznawana jest metodą stopnia zaawansowania. Z kolei przychody dotyczące sprzedaży materiałów i pozostałych usług są rozpoznawane w momencie przekazania towaru.

**14. Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Rozwiązane rezerwy w tym:	-	1 936
- rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację	-	1 831
- pozostałe	-	105
Otrzymane kary i grzywny	127	599
Umorzone zobowiązania	139	-
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	423	709
Pozostałe	996	325
<b>Razem</b>	<b>1 685</b>	<b>3 569</b>



**15. Pozostałe koszty operacyjne**

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Szkody w środkach trwałych	-	522
Zapłacone koszty postępowania spornego	28	-
Przekazane darowizny	77	153
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	-	52
Odpisane należności	251	37
Pozostałe	1 106	299
<b>Razem</b>	<b>1 462</b>	<b>1 063</b>

W pozycji pozostałe ujęto głównie koszt własny z tytułu sprzedaży usług pozostałych, koszty ubezpieczenia OC, odpisy na PFRON oraz VAT niepodlegający odliczeniu

**16. Przychody finansowe**

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 211	1 964
- bankowych	118	87
- od należności	284	78
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	1	3
- od aktywa finansowego z tytułu umowy na usługi koncesjonowane	1 675	1 741
- pozostałe	133	55
Pozostałe	3	-
<b>Razem</b>	<b>2 214</b>	<b>1 965</b>

**17. Koszty finansowe**

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	3 715	3 675
- od kredytów i pożyczek	2 666	1 736
- od zobowiązań	92	628
- od leasingów	856	922
- pozostałe	101	390
Strata z tytułu różnic kursowych	1 769	237
Zapłacone prowizje finansowe	398	892
Koszty z tytułu usług faktoringowych	298	182
Prowizje dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki	389	516
Pozostałe	414	151
<b>Razem</b>	<b>6 983</b>	<b>5 655</b>

## 18. Podatek dochodowy

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	Niebadane	Niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>749</b>	<b>193</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	724	180
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	25	13
<b>Podatek odroczony:</b>	<b>(3 082)</b>	<b>1 147</b>
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(3 082)	1 147
<b>Razem</b>	<b>(2 333)</b>	<b>1 340</b>

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Trakcja mających siedzibę na Litwie oraz Łotwie stopa podatkowa wynosi 15%, w Szwecji - 22%, na Białorusi - 18%, w Bułgarii - 10% oraz na Ukrainie - 18%.

### Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	Niebadane	Niebadane
<b>Zyski (straty) aktuarialne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	61	(23)
Podatek dochodowy	(5)	7
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>56</b>	<b>(16)</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	174	1 009
Podatek dochodowy	(26)	(151)
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>148</b>	<b>858</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>		
Ujęte w kwocie brutto	13 552	(14 959)
Podatek dochodowy	-	-
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>13 552</b>	<b>(14 959)</b>

## 19. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2018	31.12.2017
	Niebadane	Badane
Środki trwałe, w tym:	257 055	249 165
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	22 425	22 541
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18 697	17 378
- urządzenia techniczne i maszyny	131 166	126 130
- środki transportu	72 338	70 770
- inne środki trwałe	12 429	12 346
Środki trwałe w budowie	29 905	17 688
<b>Razem</b>	<b>286 960</b>	<b>266 853</b>

## 20. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 35 647 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 37 646 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2018 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 152 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 546 tys. zł).

Jednostka dominująca w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku podpisała umowę przenoszącą prawo własności oczyszczarki tłuczni oraz 6 transporterów na mLeasing Sp. z o.o., które następnie przyjęła do ewidencji w ramach umów leasingu zwrotnego. Z formalnego punktu widzenia miała miejsce sprzedaż oraz ponowne nabycie (w ramach umowy leasingu) powyższych środków trwałych, jednak z punktu widzenia MSSF, transakcje sprzedaży i ponownego nabycia należy traktować łącznie jako transakcje zaciągnięcia pożyczki zabezpieczonej aktywami, gdyż zgodnie z SIC-27 transakcja miała charakter zaciągnięcia pożyczki zabezpieczonej aktywami, z której spółka uzyskała środki w kwocie netto 17 061 tys. zł. Powyżej wyszczególnione ruchy w zakresie nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych nie uwzględniają zatem wartości środków trwałych objętych powyższymi umowami.

## 21. Wartość firmy z konsolidacji

Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 384 156 tys. zł (31.12.2017: 376 728 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 335 424 tys. zł (31.12.2017: 327 996 tys. zł),
- wartości niematerialne – 48 732 tys. zł (31.12.2017: 48 732 tys. zł).

### Wartość firmy z konsolidacji

	30.06.2018 <i>Niebadane</i>	31.12.2017 <i>Badane</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>327 996</b>	<b>337 855</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	7 428	(9 859)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>335 424</b>	<b>327 996</b>

### Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne („CGU”) po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości

Wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

	CGU: Trakcja PRKił S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.	CGU: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A.	CGU: Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości	Razem
<b>Na dzień 30.06.2018</b>					
<b>Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących</b>	<b>58 160</b>	<b>37 741</b>	<b>283 475</b>	<b>4 780</b>	<b>384 156</b>
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	9 428	37 741	283 475	4 780	335 424
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	-	48 732

Na dzień 31.12.2017	CGU: Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.	CGU: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A.	CGU: Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości	Razem
<b>Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących</b>	<b>58 160</b>	<b>37 741</b>	<b>276 047</b>	<b>4 780</b>	<b>376 728</b>
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	9 428	37 741	276 047	4 780	327 996
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	-	48 732

### Test na utratę wartości firmy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wystąpiły następujące przesłanki na dwóch CGU wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Na pozostałych CGU nie stwierdzono przesłanek.

Najistotniejsze przesłanki możliwości wystąpienia utraty wartości CGU Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.:

1. Słabsze wyniki w pierwszym półroczu 2018 roku w stosunku do I półrocza 2017 roku, wynikające z ciężkiej sytuacji na rynku budowlanym:
  - a. Problemy w branży budowlanej związane z kumulacją inwestycji,
  - b. pogorszenie płynności spółek w sektorze,
  - c. wzrost cen usług i materiałów,
  - d. wzrost upadłości spółek w sektorze
2. Wartość bilansowa aktywów netto spółki Trakcja PRKiI S.A. jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji na dzień bilansowy. (MSR 36, par.12d)

Najistotniejsze przesłanki możliwości wystąpienia utraty wartości CGU Spółki z Grupy AB Kauno tiltai:

1. Opóźnienie w ogłaszaniu przetargów na Litwie
2. Zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich – pogorszenie marż w związku ze zmniejszeniem się średniej wartości kontraktów drogowych na Litwie. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na marżę było zaostrenie wymagań dot. jakości realizowanych projektów drogowych przez zamawiającego.

Dla CGU PEUiM. Sp. z o.o. Dalba Sp. z o.o. PDM S.A. oraz CGU PRK7 Nieruchomości nie stwierdzono wystąpienia przesłanek utraty wartości.

W związku z powyższym Grupa przeprowadziła na wskazanych dwóch ośrodkach test na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2018 roku. Wartość odzyskiwalną CGU ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowano na stałym poziomie. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowana stopa dyskonta to stopa po opodatkowaniu, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości firmy CGU Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.:

	<b>CGU:</b> <b>Trakcja PRKił S.A.,</b> <b>Torprojekt Sp. z o.o.,</b> <b>BTW Sp. z o.o.</b>
<b>Na dzień 30.06.2018</b>	
WACC po opodatkowaniu	10,2%
marża EBITDA	4,0%-6,7%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%
<b>CGU:</b> <b>Trakcja PRKił S.A.,</b> <b>Torprojekt Sp. z o.o.,</b> <b>BTW Sp. z o.o.</b>	
<b>Na dzień 31.12.2017</b>	
WACC po opodatkowaniu	10,1%
marża EBITDA	3,8%-5,7%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

W latach 2016 i 2017 rynek drogowy i kolejowy w Polsce charakteryzował się wzmożoną konkurencją w konsekwencji spadku liczby ogłaszanych przetargów w latach poprzednich. Dodatkowo w tym okresie nastąpił odczuwalny wzrost cen materiałów budownictwa infrastrukturalnego, kosztów usług podwykonawczych i kosztów pracy. Wiązało się to z osiąganiem niższych marż na realizowanych kontraktach, w wyniku czego EBITDA CGU w I półroczu 2018 roku była niższa od okresu porównywalnego. Aktualnie postępowania przetargowe na rynku kolejowym i drogowym charakteryzują się mniejszą liczbą uczestników. Ponadto obecna tendencja na rynku pokazuje, że oferty wykonawców znacznie przekraczające budżety inwestorskie są coraz częściej akceptowane przez zamawiających. Portfel zamówień Trakcji PRKił S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosił 1 537 mln PLN, z których 327 mln PLN stanowią umowy podpisane w I półroczu 2018 roku, których oczekiwane średnie marże są wyższe niż obecnie osiągane. Marże przyjęte w okresie prognozy są również oparte na danych historycznych sprzed 2016 roku. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej obecne pogorszenie sytuacji na rynku budowlanym jest przejściowe. Ogłoszone plany inwestycyjne w infrastrukturze kolejowej w ramach programu KPK pozwoliły Grupie przyjąć w kolejnych latach przychody na podobnym lub wyższym poziomie niż w latach poprzednich. Zakładana marża EBITDA w okresie rezydualnym wynosi 4,7%.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości firmy CGU Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai

	<b>CGU:</b> <b>Spółki z Gr.AB Kauno</b> <b>Tiltai</b>
<b>Na dzień 30.06.2018</b>	
WACC po opodatkowaniu	8,1%
marża EBITDA	4,2%-7,9%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%
<b>CGU:</b> <b>Spółki z Gr.AB Kauno</b> <b>Tiltai</b>	
<b>Na dzień 31.12.2017</b>	
WACC po opodatkowaniu	7,9%
marża EBITDA	5,7%-8,0%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

W latach 2017 i 2018 rynek drogowy i kolejowy na Litwie charakteryzował się rozdrobnieniem przetargów, co wiązało się z przystąpieniem do przetargów konkurentów, którzy charakteryzują się niższymi kosztami stałymi, co skutkowało większą presją na cenę ofertową. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na marże było zaostrenie przez zamawiającego wymagań dot. jakości na realizowanych już projektach drogowych. Spowodowało to osiąganie niższych marż na realizowanych kontraktach w I półroczu 2018 roku. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej obecne pogorszenie sytuacji na rynku budowlanym na Litwie jest przejściowe. Obecnie Zarząd oczekuje ogłaszania większych przetargów, co powinno wpłynąć na zwiększenie przychodów i marż w przyszłości. Dodatkowo zwiększone wymagania dot. jakości realizowanych robót na rynku drogowym powinny zostać uwzględniane przez wszystkich rynkowych

oferentów. Ponadto w następnych latach planowane jest ogłoszenie przetargów w ramach projektu „Rail Baltica”, co w ocenie Zarządu Jednostki dominującej powinno pozytywnie wpłynąć zarówno na przychody jak i na osiągnięte marże.

Grupa dokonała kalkulacji średnich marż EBITDA w okresie 2009-2017 uzyskiwanych przez konkurencję, która wyniosła 8,6%. Jest ona wyższa od zakładanej marży EBITDA w okresie rezydualnym (7,9%) o 0,7 p.p.

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2018 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych, przyjęty poziom stopy dyskontowej oraz dynamiki wzrostu przychodów na rynkach budownictwa infrastrukturalnego w Polsce i na Litwie.

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

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: Trakcja PRKil, Torprojekt Sp. z o.o. oraz BTW Sp. z o.o.

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 5,0%	36 107	(36 107)
WACC	+/- 0,5 p.p.	(28 339)	32 000

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek należących do Grupy AB Kauno Tiltai

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 5,0%	47 473	(47 473)
WACC	+/- 0,5 p.p.	(46 292)	54 722

Grupa dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDY +/- 5,0 % oraz poziomu WACC +/-0,5 p.p. w wyniku czego stwierdzono, że racjonalna zmiana założeń nie spowodowałyby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

Spółka ponadto dokonała kalkulacji marży EBITDA w okresie rezydualnym, poniżej której wymagany byłby odpis z tytułu utraty wartości firmy:

1. CGU Trakcja PRKil S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.: 3,1%
2. CGU Spółki z Grupy AB Kauno tiltai: 6,6%, która jest o 2 p.p. niższa od średniej marży EBITDA z lat 2009-2017 na rynku litewskim.

## 22. Nieruchomości inwestycyjne

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

Ostatnia wycena przez rzeczoznawcę wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana na dzień 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w nocie 23 Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2017. W ciągu I półrocza 2018 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca istotne zmiany w wartości nieruchomości inwestycyjnych.

### 23. Pozostałe aktywa finansowe

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>14 939</b>	<b>17 435</b>
Kaucje pod gwarancje bankowe	14 939	17 222
Udzielone pożyczki i należności własne	-	213
<b>Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej</b>	<b>43 701</b>	<b>41 571</b>
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	43 701	41 571
<b>Razem</b>	<b>58 640</b>	<b>59 006</b>
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	44 479	44 147
- zaliczane do aktywów obrotowych	14 161	14 859

W pierwszej połowie 2018 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych. Grupa w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2018 roku MSSF 9 ujęła kaucje pod gwarancje bankowe oraz udzielone pożyczki i należności własne jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywa finansowego z tytułu umowy koncesyjnej Grupa zaprezentowała w nocie 9.24, 26 oraz 52 dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017. Grupa rozlicza powyższe aktywo finansowe z tytułu umowy koncesyjnej zgodnie z KIMSF 12.

### 24. Zapasy

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Materiały	101 176	63 012
Półprodukty i produkty w toku	11 383	8 011
Produkty gotowe	14 882	13 624
Towary	11 917	10 014
<b>Razem, zapasy brutto</b>	<b>139 358</b>	<b>94 661</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(654)</b>	<b>(634)</b>
Materiały	100 569	62 426
Półprodukty i produkty w toku	11 383	8 011
Produkty gotowe	14 855	13 597
Towary	11 897	9 993
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>138 704</b>	<b>94 027</b>

**25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>	<b>352 757</b>	<b>334 961</b>
Dyskonto należności	-	-
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>352 757</b>	<b>334 961</b>
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	244	2 780
Należności budżetowe	7 894	1 942
Należności dochodzone na drodze sądowej	4 253	4 320
Pozostałe należności od osób trzecich	25 567	25 692
Kwoty zatrzymane	22 958	25 859
w tym:		
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	2 424	-
Zapłacone zaliczki	1 259	938
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>414 688</b>	<b>393 712</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(68 527)	(69 617)
<b>Razem</b>	<b>346 161</b>	<b>324 094</b>

**26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki pieniężne w kasie	129	121
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 758	90 012
Inne środki pieniężne - lokaty	4 247	22 052
<b>Razem</b>	<b>16 134</b>	<b>112 184</b>
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(12)	(12)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>16 122</b>	<b>112 172</b>

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2018 roku w kwocie 12 tys. zł dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 12 tys. zł).

**27. Kontrakty budowlane**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	14 388	12 294
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	184 591	108 819
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	45 857	37 968
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	113 137	146 588
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	4 582	12 465
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
<b>Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty</b>	<b>230 448</b>	<b>146 787</b>
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
<b>Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty</b>	<b>132 107</b>	<b>171 347</b>



**28. Kapitał podstawowy**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
	Wartość	Wartość
	nominalna 0,8	nominalna 0,8
	zł	zł
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	51 399 548
<b>Razem</b>	<b>51 399 548</b>	<b>51 399 548</b>

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 41 119 638,40 zł i podzielony jest on na 51 399 548 akcji o wartości nominalnej 0,8 zł każda, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

## 29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu/pożyc zki pozostała do spłaty (w tys. PLN)
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	21 500	PLN	30.09.2021	WIBOR 1M + marża	16 441
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	25.04.2019	WIBOR O/N + marża	9 836
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	50 000	PLN	27.09.2019	WIBOR 1M + marża	29 000
Trakcja PRKiI S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.05.2019	WIBOR 1M + marża	19 447
Trakcja PRKiI S.A.	mLeasing Sp. Z o.o.	pożyczka inwestycyjna	29 862	PLN	15.06.2028	WIBOR 1M + marża	23 725
Torprojekt Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt obrotowy	2 000	PLN	28.02.2019	WIBOR 1R + marża	1 538
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	28.02.2019	WIBOR 6M + marża	378
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	PLN	16.04.2019	WIBOR ON + marża	8
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	1 500	PLN	16.04.2019	WIBOR 1M + marża	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt inwestycyjny	1 747	PLN	30.11.2018	WIBOR 6M + marża	213
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumasch inen, Gessellschaft m.b.H.	pożyczka inwestycyjna	1 800	EUR	24.03.2020	oprocentowani e stałe	4 580
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	2 500	PLN	30.12.2020	WIBOR 1M + marża	1 744
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 000	PLN	09.07.2018	WIBOR 1M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	kredyt obrotowy	14 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 3M + marża	50 158
AB Kauno Tiltai	Nordea	kredyt obrotowy	3 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 1M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Dnb	kredyt obrotowy	3 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 3M + marża	1 058
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	kredyt obrotowy	1 400	EUR	14.01.2020	EURIBOR 3M + marża	3 257
UAB Palangos aplinkkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31.05.2028	EURIBOR 3M + marża	33 592
<b>Razem</b>							<b>194 975</b>

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

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	97 939	49 309
- kredyt inwestycyjny	12 428	15 307
- kredyt obrotowy	52 933	2 394
- celowy na realizację projektu	32 578	31 608
Pożyczki od jednostek pozostałych	23 672	8 301
- pożyczka inwestycyjna	23 672	8 301
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	33 138	30 051
<b>Razem</b>	<b>154 749</b>	<b>87 661</b>

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	68 729	8 678
- kredyt inwestycyjny	5 969	6 260
- kredyt obrotowy	32 078	1 387
- kredyt w rachunku bieżącym	29 668	-
- celowy na realizację projektu	1 014	1 031
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 633	7 232
- pożyczka inwestycyjna	4 633	7 232
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	14 064	12 628
<b>Razem</b>	<b>87 426</b>	<b>28 538</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>242 175</b>	<b>116 199</b>

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

Grupa na dzień 30 czerwca 2018 roku nie posiadała niespłaconych zgodnie z harmonogramem kredytów lub pożyczek. Ponadto Grupa nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

### 31. Pochodne instrumenty finansowe

*Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne i stosowanie rachunkowości zabezpieczeń*

Rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana przez polskie spółki należące do Grupy Trakcja PRKiI, natomiast stosuje ją litewska część Grupy Trakcja czyli spółki z grupy AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai i UAB Palangos aplinkkelis.

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

W dniach 8 i 14 października 2015 roku spółka zależna od Emitenta, tj. AB Kauno Tiltai zawarła dwie transakcje swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązań zabezpieczających została ustalona na dzień 14 stycznia 2020 roku.

Wartość godziwa kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półrocza 2018 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wpływ wyceny powyższych instrumentów zabezpieczających na zobowiązania był dodatni i wyniósł 57 tys. zł, zaś wpływ na pozostałe dochody całkowite wyniósł 148 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2018 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartych transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

#### *Pozostałe instrumenty pochodne*

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa nie zawierała nowych kontraktów interest rate swap (IRS), jak i nie zawierała kontraktów na instrumenty pochodne w celach spekulacyjnych. Za wyjątkiem wyżej opisanych instrumentów IRS Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, a w związku z faktem, że Grupa nie jest stroną innych kontaktów na instrumenty pochodne w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i żadne pochodne instrumenty finansowe nie były wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3. Szczegóły dotyczące klasyfikacji wg poziomów zostały przedstawione w nocie 36.

## **32. Rezerwy**

<b>Na dzień 1.01.2018 r.</b>	<b>26 096</b>
<i>Badane</i>	
Utworzenie	5 366
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	272
Wykorzystanie	(8 996)
Rozwiązanie	(2 758)
<b>Na dzień 30.06.2018 r.</b>	<b>19 980</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	11 723
- część krótkoterminowa	8 257

W I półroczu 2018 roku Grupa utworzyła rezerwę na roboty poprawkowe w kwocie 1 327 tys. zł, wykorzystwała rezerwę na ten sam cel w kwocie 1 179 tys. zł oraz rozwiązała rezerwę w kwocie 1 356 tys. zł.

Ponadto w I półroczu 2018 roku Grupa utworzyła rezerwę na premię w kwocie 2 595 tys. zł, wykorzystwała rezerwę na ten sam cel w kwocie 6 514 tys. zł oraz rozwiązała rezerwę w kwocie 1 011 tys. zł.

## **33. Rezerwy na koszty restrukturyzacji**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała rezerwy z tytułu kosztów restrukturyzacji. Całość rezerwy została rozwiązana w I półroczu 2017 roku.

**34. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	278 615	282 063
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>278 615</b>	<b>282 063</b>
w tym:		
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 252	808
Kwoty zatrzymane	32 452	15 258
Zobowiązania budżetowe	25 363	31 203
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 804	5 563
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	2 057	959
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	5 170	3
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>351 461</b>	<b>335 049</b>

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane przed zdyskontowaniem	311 067	297 321
Wymagalne do 12 miesięcy	301 386	292 280
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	9 681	5 041
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu</b>	<b>311 067</b>	<b>297 321</b>

**35. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

**36. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej**

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 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 rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	5 368	5 311	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	20 079	20 097
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 438	15 438
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	1 697	1 715
Złoża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	2 944	2 944

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

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

**Poziom 3** – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

W okresie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Grupa od 1 stycznia 2018 roku rozpoczęła stosowanie MSSF 9.

### 38. 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>69 617</b>	<b>132 575</b>
<i>Badane</i>					
Wpływ wdrożenia MSSF 9				3 221	3 221
<b>Na dzień 1.01.2018 r. po korektach</b>	<b>792</b>	<b>61 532</b>	<b>634</b>	<b>72 838</b>	<b>135 796</b>
Utworzenie	-	-	-	2 708	2 708
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	21	64	85
Rozwiązanie	-	-	-	(7 083)	(7 083)
<b>Na dzień 30.06.2018 r.</b>	<b>792</b>	<b>61 532</b>	<b>655</b>	<b>68 527</b>	<b>131 506</b>
<i>Niebadane</i>					

### 39. Wspólne przedsięwzięcia

#### Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

Grupa realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum bez tworzenia odrębnych jednostek. Grupa traktuje udziały w takich kontraktach jako udziały we wspólnych działaniach

zgodnie z MSSF 11. W związku z powyższym Grupa nie rozpoznaje w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów z tytułu takich umów przypadającą na konsorcjantów.

W I półroczu 2018 roku wartość przychodów przypadających na uczestników konsorcjum dotycząca kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, która nie została ujęta w rachunku zysków i strat Grupy wynosi 89 611 tys. zł, zaś wartość kosztów wynosi 90 041 tys. zł. W okresie porównywalnym były to odpowiednio kwoty 87 304 tys. zł i 86 179 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2018 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 41 122 tys. zł (31.12.2017 roku: 36 125 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 42 041 tys. zł (31.12.2017 roku: 36 935 tys. zł).

#### 40. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>85 108</b>	<b>79 285</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	84 262	76 107
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	846	3 178
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>85 108</b>	<b>79 285</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>2 576 045</b>	<b>2 645 100</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	858 042	796 255
Wekśli własnych	463 768	485 219
Hipoteki	183 892	149 039
Cesji wierzytelności	927 539	1 071 118
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	54 659	54 301
Kaucji	20 928	22 174
Pozostałych zobowiązań	67 217	66 994
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 576 045</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 spółek Grupy. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 30 czerwca 2018 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 290 tys. zł (31.12.2017 roku: 1 407 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, 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 30 czerwca 2018 roku wynosiły 9 084 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 30 czerwca 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.

#### **41. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2018 roku**

W dniu 19 lipca 2018 roku Jednostka dominująca podpisała z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie umowę na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn - Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania: Zadanie nr 2: odc. węzeł Ełk Południe - węzeł Wysokie (wraz z wylotem w ciągu dk 16)”. Wartość netto Umowy wynosi 557,7 mln złotych. Planowany udział Emitenta wynosi 251,0 mln złotych netto. Prace mają być zrealizowane w ciągu 29 miesięcy od daty podpisania Umowy, wyłączając okresy zimowe w okresie realizacji robót. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 16/2018 z dnia 19 lipca 2018 roku.

W dniu 24 lipca 2018 roku Jednostka dominująca podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie dwie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu Budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 o łącznej wartości netto 481,2 mln złotych. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 17/2018 z dnia 24 lipca 2018 roku.

W dniu 30 sierpnia 2018 roku Jednostka dominująca podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Poznań Główny- Rokietnica” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” (dalej „Umowa”) o wartości netto 292,2 mln złotych. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 18/2018 z dnia 30 sierpnia 2018 roku.

#### **42. Cykliczność, sezonowość działalności**

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

#### **43. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania**

Za wyjątkiem zamiany klasyfikacji aktywów finansowych związanych z wejściem w życie MSSF 9, w I półroczu 2018 roku Grupa nie dokonała innych zmian klasyfikacji aktywów finansowych. Szczegóły reklasyfikacji do nowych kategorii pod MSSF 9 przedstawiono w nocie 10.1.

#### **44. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

#### **45. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W okresie I półrocza 2018 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKił S.A.



W dniu 26 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, aby zysk Spółki za rok 2017 w wysokości 32 039 476,84 złotych przeznaczyć:

- w kwocie 5 139 954,80 zł (tj. 0,1 zł na jedną akcję) na wypłatę dywidendy,
- w kwocie 26 899 522,04 zł na kapitał zapasowy.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51 399 548.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 25 września 2018 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 15 października 2018 r.

## 46. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

### Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:

*Sprawa dotycząca zgłoszenia wiarytelności 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 PRKiI 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 wiarytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wiarytelności 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 wiarytelności względem PNI. Wiarytelności Trakcji PRKiI 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 wiarytelności, w związku z powyższym do sędziego - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wiarytelności 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 obecnie 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 doręczony LWI, które przesłało do Sądu i Spółki odpowiedź na Pozew. Obecnie 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 65 378 448,89 zł (14 989 556,33 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej, powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu

Jednostki Dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno tiltai.

#### 47. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>			
COMSA S.A.	1.01.2018 - 30.06.2018	1 521	1 250
	1.01.2017 - 30.06.2017	35 055	732
<b>Razem</b>	<b>1.01.2018 - 30.06.2018</b>	<b>1 521</b>	<b>1 250</b>
	<b>1.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>35 055</b>	<b>732</b>

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

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności netto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>			
COMSA S.A.	30.06.2018	2 668	1 252
	31.12.2017	2 780	808
<b>Razem</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>2 668</b>	<b>1 252</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 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.

#### 48. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupy.

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej zostało zaprezentowane w poniższym zestawieniu.

Wynagrodzenie Zarządu	Okres zakończony			
	30.06.2018		30.06.2017	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 434	607	2 198	127
Świadczenia po okresie zatrudnienia	150	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	350	-
<b>Razem</b>	<b>2 584</b>	<b>607</b>	<b>2 548</b>	<b>127</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	Okres zakończony			
	30.06.2018		30.06.2017	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	498	501	480	127
<b>Razem</b>	<b>498</b>	<b>501</b>	<b>480</b>	<b>127</b>

#### 49. Objasnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

W czerwcu 2018 roku Jednostka dominująca podpisała umowę pożyczki inwestycyjnej przenoszącej prawo własności oczyszczarki tłuczni oraz 6 transporterów na mLeasing Sp. z o.o. na łączną kwotę 29 862 tys. złotych netto, które następnie przyjęła do ewidencji w ramach umów leasingu zwrotnego (zgodnie z SIC-27 transakcja miała charakter zaciągnięcia pożyczki- patrz nota 20). Należność od mLeasing Sp. z o.o. została skompensowana o zobowiązanie z tytułu wcześniej zawartej pożyczki z mLeasing Sp. z o.o., którego wartość na 30.06.2018 wyniosła 6 829 tys. zł oraz pomniejszona o opłaty wstępne w wysokości 5 972 tys. zł netto. Jednostka dominująca otrzymała wpływ środków pieniężnych w wysokości 17 061 tys. zł netto. Ze względu na brak charakteru pieniężnego transakcji, Grupa nie wykazała przepływów pieniężnych z tytułu kompensaty.

#### 50. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej

Ważnym aspektem zrozumienia obecnej sytuacji na rynku budowlanym oraz wyzwań, które stawia ona przed Grupą, jest zapoznanie się z sytuacją płynnościową Jednostki dominującej.

Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością. Jednostka dominująca na bieżąco monitoruje płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym i dąży do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami oraz sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu. Jednostka dominująca kładzie duży nacisk na skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

Jednostka dominująca na dzień 30 czerwca 2018 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 1,2 mln PLN oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 31,7 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2018 roku suma linii kredytowych o charakterze obrotowym wynosiła 90 mln PLN, z czego 58,3 mln PLN stanowiły linie wykorzystane.

Jednostka dominująca w I półroczu 2018 roku osiągnęła zysk netto na poziomie 1,4 mln PLN w porównaniu do 23,5 mln PLN zysku netto w I półroczu 2017 roku. Powyższe spowodowane było faktem, że Jednostka dominująca w I półroczu 2018 roku realizowała kontrakty pozyskane na przełomie roku 2016 i 2017, w okresie wzmożonej konkurencji rynkowej. Dodatkowo od końca roku 2016 nastąpił odczuwalny wzrost cen materiałów budownictwa infrastrukturalnego, kosztów usług podwykonawczych i kosztów pracy. Ponadto na obniżenie wyniku netto miały wpływ niższe ujęte przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych.

Co więcej zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy spowodowane było m.in. naciskiem podwykonawców na przyspieszone płatności zobowiązań wynikającymi m.in. z wprowadzenia mechanizmu odwrotnego obciążenia VAT na usługi budowlane. Powyższe czynniki wywierają presję płynnościową na rynku budowlanym, rodząc ryzyko związane z możliwością pozyskania wystarczających środków finansowych w celu realizacji bieżących i przyszłych kontraktów. W wyniku powyższych elementów Jednostka dominująca finansuje realizowane kontrakty w większej mierze ze źródeł zewnętrznych oraz zaliczek.

Zarząd Jednostki dominującej prognozuje średnie saldo środków pieniężnych oraz średnie saldo już dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na koniec miesiąca w okresie po dacie bilansowej do 31 grudnia 2018 w wysokości 33,9 mln PLN przy uwzględnieniu wpływu oczekiwanych zaliczek z kontraktów już podpisanych (minimalny oczekiwany poziom środków pieniężnych wraz z poziomem niewykorzystanych linii kredytowych w szczytowym momencie zapotrzebowania na kapitał obrotowy w drugiej połowie 2018 roku wyniesie 2,8 mln PLN).

Linie kredytowe dostępne na dzień bilansowy zostały przedstawione w nocie 29 niniejszego sprawozdania. Średnie prognozowane saldo wykorzystania linii kredytowych w drugim półroczu 2018 roku szacowane jest na poziomie do 75% (średnia na koniec poszczególnych miesięcy) wykorzystania dostępnych limitów kredytowych. W celu zwiększenia możliwości finansowania Zarząd Jednostki dominującej jest w trakcie procesu pozyskiwania zaliczek na kontrakty oraz negocjacji kolejnych umów kredytowych.

#### ***Działania podejmowane przez Jednostkę dominującą po dacie bilansowej:***

1. Jednostka dominująca, tak jak dotychczas, aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych na rynku kolejowym oraz drogowym, które aktualnie charakteryzują się mniejszą liczbą uczestników. Obecna tendencja na rynku pokazuje, że oferty wykonawców znacznie przekraczające budżety inwestorskie są coraz częściej akceptowane przez zamawiających.
2. Jednostka dominująca podpisała 3 umowy o łącznej wartości netto przypadającej na Spółkę 919 mln PLN, z których oczekuje pozyskania zaliczek w wysokości do 10% wartości umów oraz jedną umowę o wartości netto 52 mln PLN, z której oczekuje otrzymania zaliczki w wysokości do 20% wartości robót budowlanych. Co więcej Jednostka dominująca złożyła najkorzystniejszą ofertę w pierwszym etapie postępowania na wykonanie zadania pn. Roboty budowlane na linii 226 i stacji Gdańsk Port Północny oraz linii 965 i stacji Gdańsk Kanał Kaszubski w ramach projektu "Poprawa infrastruktury kolejowego dostępu do portu Gdańsk", w ramach zadania przewidziana jest zaliczka w wysokości 10% wartości umowy. Zamawiający zastrzega sobie prawo do zorganizowania aukcji w drugim etapie postępowania. Wyżej wymienione zaliczki nie zostały ujęte w bilansie Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku i mają charakter niepewny.
3. Pomimo zwiększonej ostrożności banków do wzrostu zaangażowania w branży usług budowlanych, Jednostka dominująca podpisała umowy kredytowe o wartości 58 mln PLN, w tym:
  - a. w celu finansowania działalności podwykonawców i dostawców dwóch kontraktów drogowych w kwocie 20 mln PLN z ING Bank Śląski S.A.; termin zapadalności 28.02.2019 r.
  - b. w celu finansowania działalności podwykonawców i dostawców w kwocie 30 mln PLN z mBank S.A.; termin zapadalności 28.09.2018 r. Intencją Jednostki dominującej jest przedłużenie umowy na kolejny okres.
  - c. umowę na wykup wierzytelności kontraktu drogowego w kwocie 8 mln PLN z mBank S.A.; termin zapadalności 04.10.2019 r.
4. Jednostka dominująca na podstawie rozmów prowadzonych w bankach finansujących, oczekuje pozyskania dodatkowych linii kredytowych do kwoty 100 mln PLN;
5. Jednostka dominująca analizuje potencjalną sprzedaż aktywów nieoperacyjnych.

Zarząd Jednostki dominującej stoi na stanowisku, że przeprowadzone analizy i podjęte kroki neutralizują w sposób zadowalający ryzyko utraty płynności. W ocenie Jednostki dominującej prowadzone działania pozwolą na zabezpieczenie finansowania prowadzonej działalności i przygotują Jednostkę dominującą do realizacji większej skali projektów.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku

Zarząd:

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



# **TRAKCJA PRKiI S.A.**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE

Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

*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 (Dz. U. z 2018 r. poz 757).*

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 356** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **1 314** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2018 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 167 915** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **19 445** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **4 222** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku



**SPIS TREŚCI**

Rachunek zysków i strat .....	5
Sprawozdanie z dochodów całkowitych .....	6
Bilans .....	7
Rachunek przepływów pieniężnych.....	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza .....	11
2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach .....	11
2.2. Podstawa sporządzenia.....	14
2.3. Zasady rachunkowości .....	15
2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	15
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2018 roku ...	19
4. Sytuacja płynnościowa Spółki .....	21
5. Przychody ze sprzedaży.....	22
6. Pozostałe przychody operacyjne.....	23
7. Pozostałe koszty operacyjne .....	23
8. Przychody finansowe .....	24
9. Koszty finansowe .....	24
10. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.....	24
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	25
12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności .....	25
13. Test na utratę wartości inwestycji .....	25
14. Nieruchomości inwestycyjne .....	27
15. Kontrakty budowlane.....	27
16. Zapasy .....	28
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	28
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	28
19. Kapitał podstawowy.....	29
20. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	29
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	30
22. Rezerwy.....	30
23. Objasnienie do rachunku przepływów pieniężnych.....	31
24. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	31
25. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	31
26. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .	32
27. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	32

28. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	33
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	34
30. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	36
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2018 roku .....	36

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>	1.01.2017 - 30.06.2017 <i>Niebadane</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	412 280	322 007
Koszt własny sprzedaży		(408 888)	(305 227)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>3 392</b>	<b>16 780</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(1 379)	(1 081)
Koszty ogólnego zarządu		(13 161)	(10 676)
Pozostałe przychody operacyjne	6	670	2 598
Pozostałe koszty operacyjne	7	(1 102)	(807)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(11 580)</b>	<b>6 814</b>
Przychody finansowe	8	13 345	21 702
Koszty finansowe	9	(3 093)	(3 563)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(1 328)</b>	<b>24 953</b>
Podatek dochodowy		2 684	(1 450)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 356</b>	<b>23 503</b>
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>1 356</b>	<b>23 503</b>
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>			
- podstawowy		0,03	0,46
- rozwodniony		0,03	0,46

**SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	Nota	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>	1.01.2017 - 30.06.2017 <i>Niebadane</i>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>1 356</b>	<b>23 503</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>		-	(79)
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			
Zyski (straty) aktuarialne		-	(79)
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>		<b>(42)</b>	<b>(5)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(42)	(5)
Inne			
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	10	<b>(42)</b>	<b>(84)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>		<b>1 314</b>	<b>23 419</b>

**BILANS**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
		<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>681 581</b>	<b>664 541</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	158 175	141 389
Wartości niematerialne		52 277	52 961
Nieruchomości inwestycyjne	14	17 174	17 174
Inwestycje w jednostkach zależnych	12	436 241	436 241
Pozostałe aktywa finansowe		4 440	5 507
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		6 595	3 811
Rozliczenia międzyokresowe		6 679	7 458
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>486 334</b>	<b>444 634</b>
Zapasy	16	85 635	53 105
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	214 049	230 975
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	134
Pozostałe aktywa finansowe		10 835	10 318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	1 173	20 618
Rozliczenia międzyokresowe		11 078	7 749
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	15	160 502	118 673
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		3 062	3 062
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 167 915</b>	<b>1 109 175</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>627 376</b>	<b>631 598</b>
Kapitał podstawowy	19	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 806	5 804
Pozostałe kapitały rezerwowe		269 145	242 643
Niepodzielony wynik finansowy		1 356	32 040
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(35)	7
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>627 376</b>	<b>631 598</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>71 820</b>	<b>51 178</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20	65 435	44 508
Rezerwy	22	3 470	4 035
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 915	2 635
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>468 719</b>	<b>426 399</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20	76 845	19 737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	262 495	252 084
Rezerwy	22	5 883	7 316
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 136	8 099
Rozliczenia międzyokresowe		397	366
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	15	112 963	138 797
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 167 915</b>	<b>1 109 175</b>

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>	1.01.2017 - 30.06.2017 <i>Niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(1 328)</b>	<b>24 953</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(80 890)</b>	<b>(4 579)</b>
Amortyzacja		7 157	6 696
Różnice kursowe		12	126
Odsetki i dywidendy netto		(10 701)	(20 061)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(25)	55
Zmiana stanu należności		20 249	43 431
Zmiana stanu zapasów		(32 530)	(14 937)
Zmiana stanu zobowiązań		7 087	(37 509)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		(2 519)	(10 217)
Zmiana stanu rezerw		(1 999)	(13 669)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane		(67 662)	42 869
Zapłacony podatek dochodowy		133	(2 228)
Inne korekty		(97)	890
Różnice kursowe z przeliczenia		5	(25)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(82 218)</b>	<b>20 374</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(14 623)	(8 125)
- nabycie		(14 682)	(8 130)
- sprzedaż		59	5
Aktywa finansowe		2 597	(2 182)
- sprzedane lub zwrócone		4 178	1 527
- nabyte		(1 581)	(3 709)
Pożyczki		(2 000)	3 000
- zwrócone		-	3 000
- udzielone		(2 000)	-
Otrzymane dywidendy		9 494	20 685
Odsetki uzyskane		-	243
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(4 532)</b>	<b>13 621</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	23	78 343	-
Spłata pożyczek i kredytów		(4 626)	(2 224)
Odsetki i prowizje zapłacone		(2 536)	(2 012)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych		(21)	(182)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 855)	(4 616)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>67 305</b>	<b>(9 034)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(19 445)</b>	<b>24 961</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>20 618</b>	<b>18 820</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>1 173</b>	<b>43 781</b>

**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	-	-	-	-	-	-	1 356	1 356
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(42)	-	(42)
Podział zysku	-	-	-	-	26 900	-	(26 900)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)
Inne	-	-	2	-	3	-	-	5
<b>Na dzień 30.06.2018 r. Niebadane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 806</b>	<b>391</b>	<b>268 754</b>	<b>(35)</b>	<b>1 356</b>	<b>627 376</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	-	-	-	-	-	-	23 503	23 503
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(79)	-	(5)	-	(84)
Podział zysku	-	-	-	-	2 999	-	(2 999)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(25 700)	(25 700)
Inne	-	-	2	-	3	-	-	5
<b>Na dzień 30.06.2017 r. Niebadane</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>5 802</b>	<b>391</b>	<b>242 249</b>	<b>(14)</b>	<b>23 503</b>	<b>623 035</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>



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności Trakcja PRKiI S.A., 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.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2018 roku. Sprawozdanie finansowe jest częścią skonsolidowanego raportu półrocznego, który zawiera również skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja („Grupa”), w której Spółka jest Jednostką dominującą.

Struktura Grupy Trakcja została przedstawiona w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

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

### 2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza

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

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie nr 6 w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok obrotowy 2017. W I półroczu 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2018.

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

## **Profesjonalny osąd**

### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie nr 44 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKil za rok 2017.

W I półroczu 2018 roku Spółka 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*

Zarząd dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 8.2.4, 40, 41 oraz 42 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKil za rok 2017.

### *Nieruchomości inwestycyjne*

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

### *Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych*

Spółka 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 powiązаныmi*

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. W I półroczu Jednostka dominująca nie objęła kontroli nad żadną istotną jednostką.

## **Niepewność szacunków i założeń**

### *Ujmowanie przychodów*

Zgodnie z MSSF 15 Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonania niezakończonych usług budowlanej zgodnie z pięcioetapowym 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. Spółka zobowiązana jest do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe oparta jest na danych historycznych. 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 notcie 22.

### *Rezerwy z tytułu kar umownych*

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię

prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Spółki w oparciu o przebieg rozmów.

#### *Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych*

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane w bieżącym okresie 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*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości prawdopodobnego zysku do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W I półroczu 2018 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Spółka 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 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Spółka nie dokonywała wyceny na ten dzień.

#### *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 pieniężnych Spółki z posiadanych aktywów.

Przy ustalaniu wartości oczekiwanych strat kredytowych wykorzystano dostępne i powszechnie wykorzystywane metody wyceny uwzględniając prognozy kształtowania się przyszłych przepływów Spółki w związku z posiadanymi aktywami.

#### *Podejście dotyczące inwestycji w AB Kauno Tiltai*

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

cenę nabycia. Spółka dokonuje corocznego testu na utratę wartości tej inwestycji jako całości oraz w trakcie roku na kolejne daty bilansowe, tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Spółka dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości inwestycji. Wartość bilansowa inwestycji w AB Kauno na dzień 30 czerwca 2018 roku została przedstawiona w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania. W nocie 13 zaprezentowano dane dotyczące testu na utratę wartości udziałów w spółce AB Kauno Tiltai.

#### *Utrata wartości zapasów*

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 8.8 dodatkowych informacji i objaśnień w 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 16 i 27 niniejszego sprawozdania.

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

Spółka 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 Spółka 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, Spółka 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 27.

#### *Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną*

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 24 i 25 niniejszego sprawozdania.

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 Grupy Kapitałowej Trakcja za rok 2017.

## **2.2. Podstawa sporządzenia**

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

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

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

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, zaś zakładu spółki Trakcja PRKil S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a zakładu na Ukrainie jest hrywna (UAH).

### 2.3. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 28 marca 2018 roku oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2018 roku.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wprowadza zmiany w kwestii ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zasad utraty wartości aktywów finansowych, jak również modyfikuje podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja, wycena oraz utrata wartości - standard wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych (test SPPI) oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami, jak również nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.

Rachunkowość zabezpieczeń - standard wprowadza możliwość zastosowania zreformowanego modelu rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

#### **Klasyfikacja**

MSSF 9 klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

#### **Ujęcie**

Spółka rozpoznaje dłużne aktywa finansowe w odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych ( na podstawie testu SPPI).

#### *Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, kaucje pod gwarancje bankowe, pożyczki udzielone, aktywa finansowe z tytułu umowy koncesjonowanej oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z datą zapadalności

poniżej 12 miesięcy od dnia ujęcia (tj. niezawierające elementu finansowania) nie są dyskontowane i wycenia się je w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Spółka nie posiada instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych pod MSSF 9.

### Utrata wartości

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od poprzednio stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

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) zmniejszyły kapitał własny Spółki o kwotę 266 tys. zł w korespondencji z powiększeniem wartości bilansowej należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Instrument finansowy	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Kaucje pod gwarancje bankowe	utrzymywane do terminu wymagalności	zamortyzowany koszt	14 813	13 745
Udzielone pożyczki i należności własne	utrzymywane do terminu wymagalności	zamortyzowany koszt	1 012	1 012
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	230 975	231 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	20 618	20 618

Instrumenty kapitałowe ujmowane są zgodnie z MSR 27 wedle ceny nabycia pomniejszonego o utratę wartości.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

W związku z wejściem w życie MSSF 9 nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji zobowiązań finansowych posiadanych przez Spółkę, a tym samym nie ma ono wpływu na sprawozdanie finansowe.

### Wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe

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.

W związku z ujęciem MSSF 9, na dzień 1 stycznia 2018 roku zmniejszono kapitał własny o kwotę 401 tys. zł. w korespondencji z pomniejszeniem wartości bilansowej stosownych pozycji. Kwota ta została skalkulowana w oparciu

o nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian na wybrane pozycje bilansu:

	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 zastąpił 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 wprowadził pięcioetapowy model ujmowania przychodów: 1. Identyfikacja umowy z klientem 2. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia 3. Ustalenie ceny transakcyjnej 4. Przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia 5. Ujęcie przychodu w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

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 pięcioetapowego 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 MSSF 15. 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 stosuje metodę opartą na nakładach. Zdaniem Zarządu metoda oparta na nakładach jest najlepiej dopasowaną metodą do określania przychodów z kontraktów długoterminowych.

Za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do tych ujawnionych w sprawozdaniu Spółki za rok 2017, które zostało opublikowane w dniu 28 marca 2018 roku.

### Pozostałe zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja zastosowane po raz pierwszy w 2018 roku

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 rok:

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2018 roku.

### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2018 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego.

### Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2018 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),



- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Spółka jest w trakcie szacowania wpływu powyższych standardów na sprawozdanie finansowe sporządzane za okresy po dacie wejścia w życie tych standardów.

## 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2018 roku

W I półroczu 2018 roku Spółka Trakcja PRKil S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 412 280 tys. zł, które wzrosły o 28,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 408 888 tys. zł i wzrósł w stosunku do okresu porównywalnego o 34,0 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 3 392 tys. zł i był niższy o kwotę 13 388 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego. Marża zysku brutto na sprzedaży w I półroczu 2018 roku wyniosła 0,8% i obniżyła się o 4,4 p.p. w porównaniu do okresu porównywalnego.

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży I półroczu 2018 roku, to rozliczanie niskomargowych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych. Na prezentowane powyżej wyniki I półroczu 2018 roku miał również wpływ 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 13 161 tys. zł i wzrosły o 23,3%, tj. o kwotę 2 485 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost kosztów ogólnego zarządu spowodowany był głównie wzrostem stanu rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze o kwotę 1 319 tys. zł, co z kolei wynikało ze zwiększenia zatrudnienia koniecznego dla zapewnienia obsługi zwiększonej ilości realizowanych kontraktów. Kolejnym powodem zwiększenia kosztów ogólnego zarządu w omawianym okresie były jednorazowe świadczenia z tytułu rekompensat dla byłego Prezesa Zarządu w wysokości 545 tys. zł. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 379 tys. zł i wzrosły o 298 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 670 tys. zł i spadły o 1 928 tys. zł w stosunku do I półrocza 2017 roku, kiedy to została rozwiązana rezerwa na restrukturyzację w kwocie 1 831 tys. zł a jej wynik odniesiono w pozostałe przychody operacyjne. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 1 102 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 295 tys. zł. względem I półrocza 2017. Za okres 6 miesięcy 2018 roku Spółka wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 11 580 tys. zł, przy 6 814 tys. zł zysku z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2017 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2018 roku osiągnęły wartość 13 345 tys. zł i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 8 357 tys. zł, co wynika z faktu rozpoznania przez Spółkę niższych przychodów z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych o kwotę 8 773 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku porównywalnego. Koszty finansowe w I półroczu 2018 roku spadły o kwotę 470 tys. zł i wyniosły 3 093 tys. zł.

W omawianym okresie Spółka poniosła stratę brutto w kwocie 1 328 tys. zł. Wynik ten był niższy o 26 281 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 24 953 tys. zł.

Spółka rozpoznała w rachunku zysków i strat zysk z tytułu podatku odroczonego za I półrocze 2018 roku w kwocie 2 684 tys. zł. Spółka zakończyła I półrocze 2018 roku zyskiem netto w wysokości 1 356 tys. zł, wynik ten był niższy o 22 147 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2017 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 1 167 915 tys. zł i była wyższa o 58 740 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2017.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 681 581 tys. zł i zwiększyła się o kwotę 17 040 tys. zł, co stanowi wzrost o 2,6% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 9,4% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku i osiągnęły wartość 486 334 tys. zł. Zarówno należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, jak i środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmalały o odpowiednio 16 926 tys. zł i 19 445 tys. zł. Z kolei zapasy wzrosły o 32 530 tys. zł. do poziomu 85 635 tys. zł, co związane jest z przygotowaniem Spółki do realizacji większej skali projektów. Kontrakty budowlane po stronie aktywów oraz przekazane zaliczki na realizowane kontrakty wyniosły na dzień bilansowy 160 502 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 41 829 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku osiągnęły wartość 627 376 tys. zł i spadły o kwotę 4 222 tys. zł, tj. o 0,7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2018 roku wynik roku 2017 został przeznaczony w kwocie 5 140 tys. zł na wypłatę dywidendy oraz 26 900 tys. zł na kapitał zapasowy. Dywidenda zostanie wypłacona 15 października 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku osiągnęły wartość 71 820 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 20 642 tys. zł, tj. o 40,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wzrost ten był głównie spowodowany dodatnią zmianą stanu długoterminowej pożyczki inwestycyjnej w kwocie 20 646 tys. zł. na dzień 30 czerwca 2018 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Ta zmiana została częściowo zniwelowana spłatą kredytu inwestycyjnego o wartości 2 530 tys. zł. w analizowanym okresie.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 468 719 tys. zł i wzrosły o 42 320 tys. zł, tj. o 9,9% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wzrost ten był głównie skutkiem zwiększenia się salda z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych. Spółka podpisała nowe aneksy z tytułu kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym,

z tytułu których wartość zadłużenia na dzień 30.06.2018 opiewała na łączną kwotę 58 283 tys. zł. Wpływ na powyższy wzrost – zarówno w zakresie długo – jak i krótkoterminowych zobowiązań miało przede wszystkim zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy powodowane dużą intensyfikacją prac w sezonie wiosenno – letnim, a także presja podwykonawców na przyspieszone płatności zobowiązań w związku z problemami związanymi z płynnością spółek w branży budowlanej. Ponadto saldo z tytułu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań wzrosło o 10 411 tys. zł, a więc o 4,1% w analizowanym okresie w porównaniu do wartości na dzień 31.12.2017. Dodatnia zmiana zobowiązań krótkoterminowych została częściowo zniwelowana przez spadek wartości salda z tytułu kontraktów budowlanych i otrzymanych zaliczek na realizowane kontrakty o kwotę 25 834 tys. zł., w tym ujemna zmiana wartości z tytułu zaliczek otrzymanych wyniosła 25 795 tys. zł. Zaliczki na realizowane kontrakty ujęte w poprzednich okresach w ramach zobowiązań krótkoterminowych zostały rozliczone w ramach normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

Spółka rozpoczęła rok 2018 posiadając środki pieniężne prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 20 618 tys. zł, natomiast zakończyła okres 6 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 1 173 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 6 miesięcy 2018 roku były ujemne i wyniosły 19 445 tys. zł, co stanowi spadek o 44 406 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.

#### 4. Sytuacja płynnościowa Spółki

Spółka Trakcja PRKiI S.A. prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością. Spółka na bieżąco monitoruje płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym i dąży do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto Spółka prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami oraz sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu. Spółka kładzie duży nacisk na skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac, a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

Spółka na dzień 30 czerwca 2018 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 1,2 mln PLN oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 31,7 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2018 roku suma linii kredytowych o charakterze obrotowym wynosiła 90 mln PLN, z czego 58,3 mln PLN stanowiły linie wykorzystane.

Spółka w I półroczu 2018 roku osiągnęła zysk netto na poziomie 1,4 mln PLN w porównaniu do 23,5 mln PLN zysku netto w I półroczu 2017 roku. Powyższe spowodowane było faktem, że Spółka w I półroczu 2018 roku realizowała kontrakty pozyskane na przełomie roku 2016 i 2017, w okresie wzmożonej konkurencji rynkowej. Dodatkowo od końca roku 2016 nastąpił odczuwalny wzrost cen materiałów budownictwa infrastrukturalnego, kosztów usług podwykonawczych i kosztów pracy. Ponadto na obniżenie wyniku netto miały wpływ niższe ujęte przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych.

Co więcej zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy spowodowane było m.in. naciskiem podwykonawców na przyspieszone płatności zobowiązań wynikającymi m.in. z wprowadzenia mechanizmu odwrotnego obciążenia VAT na usługi budowlane. Powyższe czynniki wywierają presję płynnościową na rynku budowlanym, rodząc ryzyko związane z możliwością pozyskania wystarczających środków finansowych w celu realizacji bieżących i przyszłych kontraktów. W wyniku powyższych elementów Spółka finansuje realizowane kontrakty w większej mierze ze źródeł zewnętrznych oraz zaliczek.

Zarząd prognozuje średnie saldo środków pieniężnych oraz średnie saldo już dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na koniec miesiąca w okresie po dacie bilansowej do 31 grudnia 2018 w wysokości 33,9 mln PLN przy uwzględnieniu wpływu oczekiwanych zaliczek z kontraktów już podpisanych (minimalny oczekiwany poziom środków pieniężnych wraz z poziomem niewykorzystanych linii kredytowych w szczytowym momencie zapotrzebowania na kapitał obrotowy w drugiej połowie 2018 roku wyniesie 2,8 mln PLN).

Linie kredytowe dostępne na dzień bilansowy zostały przedstawione w nocy 29 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2018 roku. Średnie prognozowane saldo

wykorzystania linii kredytowych w drugim półroczu 2018 roku szacowane jest na poziomie do 75% (średnia na koniec poszczególnych miesięcy) wykorzystania dostępnych limitów kredytowych. W celu zwiększenia możliwości finansowania Zarząd Spółki jest w trakcie procesu pozyskiwania zaliczek na kontrakty oraz negocjacji kolejnych umów kredytowych.

#### **Działania podejmowane przez Spółkę po dacie bilansowej:**

1. Spółka, tak jak dotychczas, aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych na rynku kolejowym oraz drogowym, które aktualnie charakteryzują się mniejszą liczbą uczestników. Obecna tendencja na rynku pokazuje, że oferty wykonawców znacznie przekraczające budżety inwestorskie są coraz częściej akceptowane przez zamawiających.
2. Spółka podpisała 3 umowy o łącznej wartości netto przypadającej na Spółkę 919 mln PLN, z których oczekuje pozyskania zaliczek w wysokości do 10% wartości umów oraz jedną umowę o wartości netto 52 mln PLN, z której oczekuje otrzymania zaliczki w wysokości do 20% wartości robót budowlanych. Co więcej Spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę w pierwszym etapie postępowania na wykonanie zadania pn. Roboty budowlane na linii 226 i stacji Gdańsk Port Północny oraz linii 965 i stacji Gdańsk Kanał Kaszubski w ramach projektu "Poprawa infrastruktury kolejowego dostępu do portu Gdańsk", w ramach zadania przewidziana jest zaliczka w wysokości 10% wartości umowy. Zamawiający zastrzega sobie prawo do zorganizowania aukcji w drugim etapie postępowania. Wyżej wymienione zaliczki nie zostały ujęte w bilansie Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku i mają charakter niepewny.
3. Pomimo zwiększonej ostrożności banków do wzrostu zaangażowania w branży usług budowlanych, Spółka podpisała umowy kredytowe o wartości 58 mln PLN, w tym:
  - a. w celu finansowania działalności podwykonawców i dostawców dwóch kontraktów drogowych w kwocie 20 mln PLN z ING Bank Śląski S.A.; termin zapadalności 28.02.2019 r.
  - b. w celu finansowania działalności podwykonawców i dostawców w kwocie 30 mln PLN z mBank S.A.; termin zapadalności 28.09.2018 r. Intencją Spółki jest przedłużenie umowy na kolejny okres.
  - c. umowę na wykup wierzytelności kontraktu drogowego w kwocie 8 mln PLN z mBank S.A.; termin zapadalności 04.10.2019 r.
4. Spółka na podstawie rozmów prowadzonych w bankach finansujących, oczekuje pozyskania dodatkowych linii kredytowych do kwoty 100 mln PLN;
5. Spółka analizuje potencjalną sprzedaż aktywów nieoperacyjnych.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że przeprowadzone analizy i podjęte kroki neutralizują w sposób zadowalający ryzyko utraty płynności. W ocenie Spółki prowadzone działania pozwolą na zabezpieczenie finansowania prowadzonej działalności i przygotują Spółkę do realizacji większej skali projektów.

## **5. Przychody ze sprzedaży**

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	Niebadane	Niebadane
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	405 583	316 620
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 980	1 060
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	4 717	4 327
<b>Razem</b>	<b>412 280</b>	<b>322 007</b>

	<b>Okres zakończony</b>
	<b>30.06.2018</b>
	<i>Niebadane</i>
<b>Podział przychodów z kontraktów ze względu na kraj</b>	
Polska	402 340
Niemcy	171
Węgry	3 072
<b>Razem</b>	<b>405 583</b>

	<b>Okres zakończony</b>
	<b>30.06.2018</b>
	<i>Niebadane</i>
<b>Podział przychodów ze względu na odbiorców</b>	
Instytucje rządowe i samorządowe	382 402
Sektor prywatny	23 181
<b>Razem</b>	<b>405 583</b>

	<b>Okres zakończony</b>
	<b>30.06.2018</b>
	<i>Niebadane</i>
<b>Podział przychodów ze względu na czas realizacji kontraktów</b>	
Kontrakty do 12 miesięcy	52 180
Kontrakty powyżej 12 miesięcy	353 403
<b>Razem</b>	<b>405 583</b>

Wszystkie umowy dotyczące kontraktów są oparte na stałej cenie. Całość przychodów uzyskiwanych z kontraktów rozpoznawana jest metodą stopnia zaawansowania. Z kolei przychody dotyczące sprzedaży materiałów i pozostałych usług są rozpoznawane w momencie przekazania towaru.

## 6. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>Okres zakończony</b>	
	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Rozwiązanie rezerwy w tym:	-	1 831
- na restrukturyzację	-	1 831
Otrzymane kary i grzywny	57	554
Umorzone zobowiązania	139	-
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	25	-
Pozostałe	449	213
<b>Razem</b>	<b>670</b>	<b>2 598</b>

## 7. Pozostałe koszty operacyjne

	<b>Okres zakończony</b>	
	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Szkody w środkach trwałych	-	522
Zapłacone koszty postępowania spornego	31	-
Przekazane darowizny	-	5
Koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	-	22
Odpisane należności	7	37
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	3
Pozostałe	1 064	218
<b>Razem</b>	<b>1 102</b>	<b>807</b>

W pozycji pozostałe ujęto głównie koszt własny z tytułu sprzedaży usług pozostałych, koszty ubezpieczenia OC, odpisy na PFRON oraz VAT niepodlegający odliczeniu.

## 8. Przychody finansowe

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	Niebadane	Niebadane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	456	101
- bankowych	23	39
- od należności	281	11
- od pożyczek	46	28
- pozostałe	106	23
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	12 828	21 601
Zysk z tytułu różnic kursowych	61	-
<b>Razem</b>	<b>13 345</b>	<b>21 702</b>

W I półroczu 2018 roku Spółka rozpoznała niższe przychody z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych o kwotę 8 773 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku porównywalnego.

## 9. Koszty finansowe

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	Niebadane	Niebadane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 336	2 083
- od kredytów i pożyczek	1 442	641
- od zobowiązań	88	48
- od faktoringu	21	114
- od leasingów	734	813
- z tytułu świadczeń pracowniczych	51	55
- pozostałe	-	412
Koszty z tytułu usług faktoringowych	-	182
Koszty prowizji dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki	389	431
Strata z tytułu różnic kursowych	-	339
Zapłacone prowizje finansowe	368	443
Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	-	85
<b>Razem</b>	<b>3 093</b>	<b>3 563</b>

## 10. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
	Niebadane	Niebadane
<b>Zyski (straty) aktuarialne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	-	(98)
Podatek dochodowy	-	19
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>-</b>	<b>(79)</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>		
Ujęte w kwocie brutto	(42)	(5)
Podatek dochodowy	-	-
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>(42)</b>	<b>(5)</b>

## 11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 27 303 tys. zł (w okresie porównywalnym: 13 141 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 21 tys. zł (w okresie porównywalnym: 55 tys. zł).

Spółka w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku podpisała umowę przenoszącą prawo własności oczyszczarki tłuczni oraz 6 transporterów na mLeasing Sp. z o.o., które następnie przyjęła do ewidencji w ramach umów leasingu zwrotnego. Z formalnego punktu widzenia miała miejsce sprzedaż oraz ponowne nabycie (w ramach umowy leasingu) powyższych środków trwałych, jednak z punktu widzenia MSSF, transakcje sprzedaży i ponownego nabycia należy traktować łącznie jako transakcje zaciągnięcia pożyczki zabezpieczonej aktywami, gdyż zgodnie z SIC-27 transakcja miała charakter zaciągnięcia pożyczki zabezpieczonej aktywami, z której spółka uzyskała środki w kwocie 17 061 tys. zł. netto. Powyżej wyszczególnione ruchy w zakresie nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych nie uwzględniają zatem wartości środków trwałych objętych powyższymi umowami.

## 12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała następujące akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych:

- akcje o łącznej wartości 364 109 tys. zł w spółce AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, dające 96,84 % udziału w kapitale zakładowym spółki AB Kauno Tiltai. Spółka Trakcja PRKil posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.
- udziały o wartości 17 169 tys. zł w spółce PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 1 400 tys. zł w spółce Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 82,35% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 29 466 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., dające 99,70% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 385 tys. zł w spółce Dalba Sp. z o.o., dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- akcje o wartości 204 tys. zł w spółce PDM Białystok S.A., dające 94,62% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 23 508 tys. zł w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

## 13. Test na utratę wartości inwestycji

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wystąpiły następujące przesłanki w AB Kauno tiltai wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji. Nie stwierdzono przesłanek wskazujących na potrzebę przeprowadzenia testu na utratę wartości pozostałych inwestycji.

Najistotniejsze przesłanki możliwości wystąpienia utraty wartości inwestycji AB Kauno tiltai:

1. Opóźnienie w ogłaszaniu przetargów na Litwie

2. Zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich – pogorszenie marż w związku ze zmniejszeniem się średniej wartości kontraktów drogowych na Litwie. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na marże było zaostrzenie wymagań dot. jakości realizowanych projektów drogowych przez zamawiającego.

W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2018 roku został przeprowadzony test na utratę wartości inwestycji w spółce AB Kauno tiltai. Dla celów badania utraty wartości udziałów, jednostka powiązana została potraktowana jako oddzielna jednostka generująca przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalną inwestycji ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni, oszacowano poprzez kalkulację wartości rezydualnej obliczonej przy zastosowaniu stóp dyskontowych wyliczonych jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowana stopa dyskonta to stopa po opodatkowaniu, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości inwestycji:

<b>Na dzień 30.06.2018</b>	<b>AB Kauno Tiltai</b>
WACC po opodatkowaniu	8,1%
marża EBITDA	4,2%-7,9%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

<b>Na dzień 31.12.2017</b>	<b>AB Kauno Tiltai</b>
WACC po opodatkowaniu	7,9%
marża EBITDA	5,7%-8,0%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

W latach 2017 i 2018 rynek drogowy i kolejowy na Litwie charakteryzował się rozdrobnieniem przetargów, co wiązało się z przystąpieniem do przetargów konkurentów, którzy charakteryzują się niższymi kosztami stałymi, co skutkowało większą presją na cenę ofertową. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na marże było zaostrzenie przez zamawiającego wymagań dot. jakości na realizowanych już projektach drogowych. Spowodowało to osiągnięcie niższych marż na realizowanych kontraktach w I półroczu 2018 roku. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej obecne pogorszenie sytuacji na rynku budowlanym na Litwie jest przejściowe. Obecnie Zarząd oczekuje ogłoszenia większych przetargów, co powinno wpłynąć na zwiększenie przychodów i marż w przyszłości. Dodatkowo zwiększone wymagania dot. jakości realizowanych robót na rynku drogowym powinny zostać uwzględniane przez wszystkich rynkowych oferentów. Ponadto w następnych latach planowane jest ogłoszenie przetargów w ramach projektu „Rail Baltica”, co w ocenie Zarządu Jednostki dominującej powinno wywrzeć pozytywny wpływ zarówno na przychody jak i na osiągnięte marże.

Spółka dokonała kalkulacji średnich marż EBITDA w okresie 2009-2017 uzyskiwanych przez konkurencję, która wyniosła 8,6%. Jest ona wyższa od marży EBITDA w okresie rezydualnym (7,9%) o 0,7 p.p.

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2018 roku nie stwierdzono utraty wartości inwestycji w AB Kauno tiltai.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości inwestycji są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych, przyjęty poziom stopy dyskontowej oraz dynamika wzrostu przychodów na rynkach budownictwa infrastrukturalnego w Polsce i na Litwie.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej inwestycji w AB Kauno Tiltai na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości.



Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 5,0%	47 473	(47 473)
WACC	+/- 0,5 p.p.	(46 292)	54 722

Spółka dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDY +/- 5,0 % oraz poziomu WACC +/-0,5 p.p., w wyniku czego stwierdzono, że racjonalna zmiana założeń we wszystkich powyższych przypadkach nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

Spółka ponadto dokonała kalkulacji marży EBITDA w okresie rezydualnym, poniżej której wymagany byłby odpis z tytułu utraty wartości inwestycji dla inwestycji w AB Kauno tiltai. Wyniosła ona 6,5%. Jest ona o 2,1 p.p. niższa od średniej marży EBITDA z lat 2009-2017 na rynku litewskim.

## 14. Nieruchomości inwestycyjne

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

Ostatnia wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych.

## 15. Kontrakty budowlane

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	3 486	3 535
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	126 909	82 024
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	33 593	36 649
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	108 031	133 826
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	1 446	1 436
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
<b>Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty</b>	<b>160 502</b>	<b>118 673</b>
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
<b>Kontrakty budowlane</b>	<b>112 963</b>	<b>138 797</b>

**16. Zapasy**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Materiały	75 572	47 232
Półprodukty i produkty w toku	8 317	5 856
Produkty gotowe	1 888	159
Towary	10	10
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>85 787</b>	<b>53 257</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(152)</b>	<b>(152)</b>
Materiały	75 447	47 107
Półprodukty i produkty w toku	8 317	5 856
Produkty gotowe	1 861	132
Towary	10	10
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>85 635</b>	<b>53 105</b>

**17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	251 505	274 743
Dyskonto należności	-	-
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>251 505</b>	<b>274 743</b>
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	3 063	5 456
Należności z tytułu dywidend od jednostek powiązanych	3 322	-
Należności budżetowe	8	6
Należności dochodzone na drodze sądowej	3 845	3 913
Pozostałe należności od osób trzecich	14 333	15 077
Kwoty zatrzymane	3 805	2 445
w tym:		
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	18	18
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>276 818</b>	<b>296 184</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(62 769)	(65 209)
<b>Razem</b>	<b>214 049</b>	<b>230 975</b>

**18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki pieniężne w kasie	50	56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	892	9 460
Inne środki pieniężne - lokaty	231	11 102
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 173</b>	<b>20 618</b>

## 19. Kapitał podstawowy

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
	Wartość nominalna 0,8 zł	Wartość nominalna 0,8 zł
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	51 399 548
<b>Razem</b>	<b>51 399 548</b>	<b>51 399 548</b>

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 41 119 638,40 zł i podzielony jest on na 51 399 548 akcji o wartości nominalnej 0,8 zł każda, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

## 20. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	11 382	13 911
- kredyt inwestycyjny	11 382	13 911
Pożyczki od jednostek pozostałych	24 714	4 068
- pożyczka inwestycyjna	24 714	4 068
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	29 339	26 529
<b>Razem</b>	<b>65 435</b>	<b>44 508</b>

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	63 342	5 059
- kredyt inwestycyjny	5 059	5 059
- kredyt obrotowy	29 000	-
- kredyt w rachunku bieżącym	29 283	-
Pożyczki od jednostek pozostałych	2 016	4 693
- pożyczka inwestycyjna	2 016	4 693
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	11 487	9 985
<b>Razem</b>	<b>76 845</b>	<b>19 737</b>

<b>Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>142 280</b>	<b>64 245</b>
--	----------------	---------------

**21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	205 605	215 744
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>205 605</b>	<b>215 744</b>
w tym:		
- zobowiązania do jednostek powiązanych	9 143	10 941
Kwoty zatrzymane	29 798	10 051
- do jednostek powiązanych	351	217
Zobowiązania budżetowe	17 408	23 921
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 928	2 021
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	5 140	-
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	1 616	347
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>262 495</b>	<b>252 084</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane przed zdyskontowaniem	235 403	225 795
Wymagalne do 12 miesięcy	221 261	221 542
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	14 142	4 253
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu</b>	<b>235 403</b>	<b>225 795</b>

**22. Rezerwy**

<b>Na dzień 1.01.2018 r.</b>	<b>11 351</b>
<i>Badane</i>	
Utworzenie	5 047
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-
Wykorzystanie	(5 310)
Rozwiązanie	(1 735)
<b>Na dzień 30.06.2018 r.</b>	<b>9 353</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	3 470
- część krótkoterminowa	5 883

Na 31 grudnia 2017 roku saldo rezerw na roboty poprawkowe wynosiło 7 091 tys. zł, z kolei wartość rezerw na premię kształtowała się na poziomie 3 661 tys. zł. W trakcie I półrocza 2018 roku Spółka utworzyła rezerwy na premie w kwocie 2 595 tys. zł. oraz na roboty poprawkowe o wartości 1 072 tys. zł. Ponadto w analizowanym okresie Spółka rozwiązała rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 1 356 tys. zł. a także wykorzystwała rezerwy na ten sam cel w kwocie 1 029 tys. zł. Spółka również wykorzystwała rezerwę na premię o wartości 3 661 tys. zł. w I półroczu 2018 roku.

### 23. Objasnienie do rachunku przepływów pieniężnych

W czerwcu 2018 roku Spółka podpisała umowę pożyczki inwestycyjnej przenoszącej prawo własności oczyszczarki tłuczni oraz 6 transporterów na mLeasing Sp. z o.o. na łączną kwotę 29 862 tys. złotych netto, które następnie przyjęła do ewidencji w ramach umów leasingu zwrotnego (zgodnie z SIC-27 transakcja miała charakter zaciągnięcia pożyczki - patrz nota 11). Należność od mLeasing Sp. z o.o. została skompensowana o zobowiązanie z tytułu wcześniej zawartej pożyczki z mLeasing Sp. z o.o., którego wartość na 30.06.2018 wyniosła 6 829 tys. zł oraz pomniejszona o opłaty wstępne w wysokości 5 972 tys. zł netto. Spółka otrzymała wpływ środków pieniężnych w wysokości 17 061 tys. zł netto. Ze względu na brak charakteru pieniężnego transakcji, Spółka nie wykazała przepływów pieniężnych z tytułu kompensaty.

### 24. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2018 roku Spółka nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego 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, stąd też ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

W przypadku udziałów posiadanych w innych jednostkach (w tym w jednostkach zależnych) Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych udziałów z uwagi na fakt, iż nie są notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki udziały te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, ponieważ wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w spółce AB Kauno tiltai. Opisu dokonano w nocie 13.

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

### 25. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 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 rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2017.

	<b>30.06.2018</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
	<b>Niebadane</b>			
<b>Nieruchomości inwestycyjne:</b>	<b>17 174</b>	-	-	<b>17 174</b>
Nieruchomości biurowe	17 174	-	-	17 174
- grunty	13 739	-	-	13 739
- budynki	3 435	-	-	3 435
	<b>31.12.2017</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
	<b>Badane</b>			
<b>Nieruchomości inwestycyjne:</b>	<b>17 174</b>	-	-	<b>17 174</b>
Nieruchomości biurowe	17 174	-	-	17 174
- grunty	13 739	-	-	13 739
- budynki	3 435	-	-	3 435

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

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

**Poziom 3** – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 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

Za wyjątkiem zamiany klasyfikacji aktywów finansowych związanych z wejściem w życie MSSF 9, w I półroczu 2018 roku spółka nie dokonała innych zmian klasyfikacji aktywów finansowych. Szczegóły reklasyfikacji do nowych kategorii pod MSSF 9 przedstawiono w nocie 2.4.

## 27. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	<b>Zapasy</b>	<b>Należności</b>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 1.01.2018 r.</b>			
<b>Badane</b>	<b>152</b>	<b>65 209</b>	<b>65 361</b>
Zmiany zasad rachunkowości - MSSF 9		(328)	(328)
<b>Na dzień 1.01.2018 r. po korektach</b>	<b>152</b>	<b>64 881</b>	<b>65 033</b>
Utworzenie		2 078	2 078
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			-
Wykorzystanie		(31)	(31)
Rozwiązanie		(4 159)	(4 159)
<b>Na dzień 30.06.2018 r. Niebadane</b>	<b>152</b>	<b>62 769</b>	<b>62 921</b>

**28. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>83 438</b>	<b>78 389</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	82 592	75 212
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	846	3 177
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>83 438</b>	<b>78 389</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>4 900</b>	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	4 900	-
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>2 263 018</b>	<b>2 313 021</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	731 214	701 044
Wekslu własnych	458 220	481 638
Hipotek	129 000	99 000
Cesji wierzytelności	811 633	897 275
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	47 528	47 305
Kaucji	18 206	19 765
Pozostałych zobowiązań	67 217	66 994
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 267 918</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 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 30 czerwca 2018 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 290 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 art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, 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 30 czerwca 2018 roku wynosiły 5 198 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 30 czerwca 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.

## 29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

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

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend
<b>Akcjonariusze:</b>						
COMSA S.A.	1.01.18-30.06.18	-	1 250	-	-	-
	1.01.17-30.06.17	-	732	-	-	-
<b>Spółki zależne:</b>						
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.18-30.06.18	175	4	-	5	157
	1.01.17-30.06.17	9	2	28	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.18-30.06.18	172	1 849	-	-	125
	1.01.17-30.06.17	115	1 572	-	-	790
AB Kauno Tiltai	1.01.18-30.06.18	1 537	-	-	-	9 349
	1.01.17-30.06.17	1 448	-	-	-	19 143
PEUiM Sp. z o.o.	1.01.18-30.06.18	13	-	-	-	2 761
	1.01.17-30.06.17	-	473	-	-	1 668
Dalba Sp. z o.o.	1.01.18-30.06.18	3	1 031	18	-	-
	1.01.17-30.06.17	2	-	-	-	-
PDM Białystok S.A.	1.01.18-30.06.18	-	-	28	-	-
	1.01.17-30.06.17	412	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	1.01.18-30.06.18	5 151	10	-	-	-
	1.01.17-30.06.17	-	2	-	-	-
BTW Sp. z o.o.	1.01.18-30.06.18	317	2 293	-	-	436
	1.01.17-30.06.17	414	2 604	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.18-30.06.18</b>	<b>7 368</b>	<b>6 437</b>	<b>46</b>	<b>5</b>	<b>12 828</b>
	<b>1.01.17-30.06.17</b>	<b>2 400</b>	<b>5 385</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>21 602</b>



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

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności netto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
<b>Akcjonariusze:</b>					
COMSA S.A.	30.06.2018	-	1 252	-	-
	31.12.2017	-	808	-	-
<b>Spółki zależne:</b>					
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	30.06.2018	521	2 560	-	-
	31.12.2017	951	1 828	-	-
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.2018	36	4	-	3 005
	31.12.2017	11	1	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	30.06.2018	139	2 022	-	-
	31.12.2017	14	3 258	-	-
AB Kauno Tiltai	30.06.2018	1 454	2 613	-	-
	31.12.2017	3 033	3	-	-
AB Kauno Tiltai - oddział w Polsce	30.06.2018	-	12	-	-
	31.12.2017	-	-	-	-
PEUIM Sp. z o.o.	30.06.2018	2 761	-	-	-
	31.12.2017	44	5 043	-	-
PDM Białystok S.A.	30.06.2018	-	-	2 028	-
	31.12.2017	4	-	-	-
Dalba Sp. z o.o.	30.06.2018	2	1 031	1 030	-
	31.12.2017	1	-	1 012	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	30.06.2018	1 489	12	-	-
	31.12.2017	1 398	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>6 402</b>	<b>9 506</b>	<b>3 058</b>	<b>3 005</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>5 456</b>	<b>10 941</b>	<b>1 012</b>	<b>-</b>

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia zamieszczone na stronach 10 - 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Trakcja PRKiI S.A. zawarła ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Spółce licencji na cały know-how techniczny oraz znak towarowy, a także udostępnienie dóbr niematerialnych w postaci: kompetencji, znajomości branży, wiedzy eksperckiej w zakresie organizacyjnym, operacyjnym, handlowym, technologicznym posiadanych przez COMSA S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

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

### 30. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu w I półroczu 2018 roku wyniosła 3 191 tys. zł, z czego kwota 2 584 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast kwota 607 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2017 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu wyniosła 2 675 tys. zł, z czego kwota 2 548 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast kwota 127 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2018 roku wyniosła 999 tys. zł, z czego kwota 498 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 501 tys. zł, obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2017 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej wyniosła 607 tys. zł, z czego kwota 480 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 127 tys. zł, obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenie Zarządu	Okres zakończony			
	30.06.2018		30.06.2017	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 434	607	2 198	127
Świadczenia po okresie zatrudnienia	150	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	350	-
<b>Razem</b>	<b>2 584</b>	<b>607</b>	<b>2 548</b>	<b>127</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	Okres zakończony			
	30.06.2018		30.06.2017	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	498	501	480	127
<b>Razem</b>	<b>498</b>	<b>501</b>	<b>480</b>	<b>127</b>

### 31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2018 roku

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w nocie 41 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku

Zarząd:

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk  
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Okuła  
Główna Księgowa



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

*sporządzone na podstawie § 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 (Dz. U. z 2018 r. poz 757).*

## SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Grupy Trakcja .....	3
1.1	Ogólne informacje o Grupie .....	3
1.2	Zmiany w Grupie i ich skutki.....	4
1.3	Rodzaje produktów i usług .....	4
1.4	Znaczące umowy na usługi budowlane .....	4
1.5	Strategia i rozwój Grupy Trakcja .....	6
1.6	Opis dokonań i niepowodzeń w okresie I półrocza 2018 roku .....	7
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja.....	8
2.1	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2018 roku	8
2.1.1	Omówienie rachunku zysków i strat .....	8
2.1.2	Omówienie pozycji bilansowych .....	9
2.1.3	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych .....	11
2.1.4	Omówienie wskaźników rentowności .....	11
2.2	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	12
2.2.1	Wskaźniki płynności .....	12
2.2.2	Wskaźniki struktury finansowania.....	12
2.2.3	Kredyty i pożyczki .....	14
2.3	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja .....	15
2.4	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza .....	15
2.5	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę .....	16
3.	Informacje o akcjonariacie i akcjach .....	16
3.1	Akcjonariat .....	16
3.2	Akcje Trakcji PRKiI S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	16
4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	17
5.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	17
6.	Istotne sprawy sądowe i sporne .....	17
7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego .....	19
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	21

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Grupy podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze Sprawozdanie z Działalności Grupy nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu z działalności i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obciążone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

## 1. Działalność gospodarcza Grupy Trakcja

### 1.1 Ogólne informacje o Grupie

Grupa Trakcja („Grupa Trakcja”, „Grupa”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim i litewskim rynku budownictwa infrastruktury kolejowej i drogowej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Grupa specjalizuje się w świadczeniu usług inżynieryjno-budowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, ścian oporowych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej. Poza tym Grupa Trakcja może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowę, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Istotnym elementem oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych), jak i budownictwa ogólnego (mieszaniowego i biurowego). Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z Grupy od ponad siedemdziesięciu lat realizują kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich a także wysokich napięć, zarówno w nowych, jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej. Grupa dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowała ponad 10 000 km linii kolejowych, wybudowała i zmodernizowała ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych.

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

Głównym atutem Grupy jest możliwość kompleksowej realizacji inwestycji własnym potencjałem we wszystkich branżach (roboty torowe, obiekty inżynieryjne, sieć trakcyjna), posiadany portfel zleceń oraz:

- posiadanie wysoko wykwalifikowanej, kadry zarządzającej i zorientowanej na klienta załogi,
- duże doświadczenia w profesjonalnej realizacji i koordynacji robót realizowanych terminowo wg najwyższych standardów europejskich,
- posiadanie nowoczesnego parku maszynowego.

Grupa posiada przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna.

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

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

## 1.2 Zmiany w Grupie i ich skutki

W dniu 8 czerwca 2018 roku spółka z Grupy, AB Kauno tiltai, nabyła 24,9% udziałów w spółce UAB Plestros Investicijos, uzyskując tym samym łącznie 100% udziałów w tej spółce. W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Trakcja. Struktura Grupy na 30 czerwca 2018 roku została zaprezentowana w nocie 2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

## 1.3 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy nie uległ zmianie w porównaniu do zaprezentowanego w nocie 2.1. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja w 2017 roku.

## 1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniósł 2 027 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie I półrocza 2018 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 699 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2018 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w bieżącym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2018 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Dodatkowo, w dniu 19 lipca 2018 roku Jednostka dominująca podpisała z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie umowę na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn - Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania: Zadanie nr 2: odc. węzeł Ełk Południe - węzeł Wysokie (wraz z wylotem w ciągu dk 16)”. Wartość netto Umowy wynosi 557,7 mln złotych. Planowany udział Emitenta wynosi 251,0 mln złotych netto. Prace mają być zrealizowane w ciągu 29 miesięcy od daty podpisania Umowy, wyłączając okresy zimowe w okresie realizacji robót. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 16/2018 z dnia 19 lipca 2018 roku.

Ponadto w dniu 24 lipca 2018 roku Jednostka dominująca podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie dwie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu Budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 o łącznej wartości netto 481,2 mln złotych. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 17/2018 z dnia 24 lipca 2018 roku.

W dniu 30 sierpnia 2018 roku Jednostka dominująca podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Poznań Główny- Rokietnica” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” (dalej „Umowa”) o wartości netto 292,2 mln złotych. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 18/2018 z dnia 30 sierpnia 2018 roku.

Grupa Trakcja realizuje głównie kontrakty kolejowe i drogowe na rynku polskim i litewskim. Potencjał sprzętowy i ludzki Grupy pozwala na realizację dużych kilkudziesięcio-kilkuset milionowych kontraktów. Największe kontrakty realizowane przez Grupę w I półroczu 2018 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu (mPLN)	Typ robót
1.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	423	kolejowy
2.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze”	379	kolejowy
3.	Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Łowicz – odcinek Sochaczew – Żychlin i odcinek Placencja – Łowicz Główny w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”	379	kolejowy
4.	Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POIiŚ 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOTA, B, F)	377	kolejowy
5.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce - Terespol dla zadania pn. "Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap III - LCS Terespol"	364	kolejowy
6.	Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km	324	drogowy
7.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III; na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900	305	kolejowy
8.	Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 1 - Modernizacja odcinka Jaworzno Szczakowa - Trzebinia (km 1,150 - 0,000 linii nr 134, km 15,810 - 29,110 linii nr 133) w ramach projektu "Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze - Katowice - Kraków, etap IIb".	259	kolejowy
9.	Zadanie A: Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych realizowanych w ramach projektu „Rewitalizacja linii kolejowej nr 405 odcinek granica województwa – Słupsk - Ustka”, Zadanie B: Zaprojektowanie i wykonanie zabudowy urządzeń srk od stacji Szczecinek km 71,480 do km 104,515 realizowanych w ramach projektu „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej”	165	kolejowy
10.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III – odcinek Czempin – Poznań	163	kolejowy
11.	Rozwój drogi E67 (VIA BALTICA) sieci transeuropejskiej. Rozwój odcinka Kowno-Marijampole. Etap I. Rekonstrukcja odcinka drogi A5 Kowno-Marijampole-Suwałki od 23,40 do 35,40 km	133	drogowy
12.	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)	100	energetyczny



Poniżej przedstawiono najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w trakcie I półrocza 2018 roku (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu (mln PLN)	Spółka	Typ kontraktu
1.	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)	100	AB Kauno tiltai	energetyczny
2.	Wykonanie dokumentacji projektowej oraz robót budowlanych związanych z budową stacji Warszawa Główna w ramach projektu POIiŚ 5.1-13 pn.: „Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia – Warszawa Zachodnia”	81	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
3.	Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 211 odcinek C od m. Mojuż do m. Kartuży	68	Trakcja PRKiI S.A.	drogowy
4.	Zaprojektowanie i wykonanie wzmocnienia podłoża nasypu kolejowego w określonych lokalizacjach linii kolejowej nr 9 (E65) na obszarze LCS Malbork	67	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
5.	Prace rekonstrukcyjne w Kownie (etapy I, II, III, IV)	57	AB Kauno tiltai	drogowy
6.	„System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.” - przebudowa drogi wraz z przebudową torowiska ul. Warszawskiej i Sikorskiego	45	Trakcja PRKiI S.A.	tramwajowy
7.	Rozbudowa skrzyżowania ulicy Warszawskiej z ulicą Kolską w Koninie	28	Trakcja PRKiI S.A.	drogowy
8.	Wykonanie dokumentacji projektowej oraz prowadzenie nadzoru autorskiego dla realizacji przebudowy linii średnicowej w Warszawie w ramach projektu POIiŚ 5.1-13 pn.: „Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia – Warszawa Zachodnia”	22	Torprojekt Sp. z o.o.	kolejowy
9.	„Przygotowanie projektu wykonawczego wraz z pełnieniem nadzorów autorskich, zapewnienie pełnienia nadzoru autorskiego (projekt budowlany) oraz wykonanie robót budowlanych wraz z dostawą wyposażenia dla potrzeb realizacji inwestycji p.n. „BUW (podziemie) adaptacja na cele zajęć sportowych” w budynku przy ul. Dobrej 56/66 w Warszawie”	20	PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	budownictwo ogólne
10.	Linia 110 kV Pagėgiai - Bitėnai	17	AB Kauno tiltai	energetyczny
11.	Zaprojektowanie i wybudowanie 20 instalacji (elektrowni fotowoltaicznych) o łącznej mocy maksymalnie 20 MW	14	Trakcja PRKiI S.A.	energetyczny
12.	Pozostałe kontrakty	288	-	różne
<b>RAZEM</b>		<b>808</b>		

## 1.5 Strategia i rozwój Grupy Trakcja

W I półroczu 2018 roku Grupa pomyślnie kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację Grupy w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej i zwiększenia siły finansowej.

Grupa Trakcja planuje w roku 2018 kontynuować działania mające na celu dalszą poprawę wyników Grupy, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- rozwój poprzez wzrost organiczny,
- wprowadzenie struktury organizacyjnej zorientowanej kontraktowo,
- zwiększenie efektywności i wydajności poprzez lepszą organizację robót, szersze wykorzystanie synergii i systemu motywacyjnego,
- poprawa zarządzania przepływami pieniężnymi i zmniejszenie stanu zadłużenia,
- efektywne wykorzystanie sił własnych w realizacji kontraktów,
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

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

### **Wzmocnienie pozycji na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych**

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI planuje w 2018 roku i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych i wzmocnić pozycję rynkową na rynku drogowym. Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów poprzez utworzenie nowych jednostek m.in. Dział przygotowania produkcji i optymalizacji projektów.

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

### **1.6 Opis dokonań i niepowodzeń w okresie I półrocza 2018 roku**

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku należy zaliczyć:

- Zysk brutto ze sprzedaży za okres 6 miesięcy 2018 roku, który wyniósł 10 868 tys. zł,
- Podpisanie nowych kontraktów o wartości 699 mln zł (z wyłączeniem części przypadającej na konsorcjantów)
- Dalszą odbudowę portfela zamówień,
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych: na dzień 30 czerwca 2018 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolne linie gwarancyjne na poziomie 670 mln zł.

## 2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja

### 2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2018 roku

#### 2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2018 - 30.06.2018 Niebadane	1.01.2017 - 30.06.2017 Niebadane	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	578 851	537 648	41 203	8%
Koszt własny sprzedaży	(567 983)	(507 999)	(59 984)	12%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 868</b>	<b>29 649</b>	<b>(18 781)</b>	<b>-63%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(3 059)	(2 974)	(85)	3%
Koszty ogólnego zarządu	(26 199)	(23 062)	(3 137)	14%
Pozostałe przychody operacyjne	1 685	3 569	(1 884)	-53%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 462)	(1 063)	(399)	38%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(18 167)</b>	<b>6 119</b>	<b>(24 286)</b>	<b>-397%</b>
Przychody finansowe	2 214	1 965	249	13%
Koszty finansowe	(6 983)	(5 655)	(1 328)	23%
<b>Zysk brutto</b>	<b>(22 936)</b>	<b>2 429</b>	<b>(25 365)</b>	<b>-1044%</b>
Podatek dochodowy	2 333	(1 340)	3 673	-274%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>(20 603)</b>	<b>1 089</b>	<b>(21 692)</b>	<b>-1992%</b>

W I półroczu 2018 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 578 851 tys. zł, które zwiększyły się o 8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2018 roku wzrósł o 12% i osiągnął wartość 567 983 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w I półroczu 2018 roku osiągnął wartość 10 868 tys. zł i był o 63% niższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 1,9% i była o 3,6 p.p. niższa niż w analogicznym okresie roku 2017.

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży I półrocza 2018 roku, to rozliczanie niskomarżowych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych. Na prezentowane powyżej wyniki I półrocza 2018 roku miał również wpływ 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. Dodatkowo wpływ na uzyskane wyniki przez Grupę miała zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowano na poziomie 3 059 tys. zł. Były one wyższe o 3% w stosunku do okresu porównywalnego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 26 199 tys. zł i wzrosły o 14% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku. Czynniki mającymi wpływ na wzrost kosztów ogólnego zarządu był wzrost stanu rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze w Jednostce dominującej o kwotę 1 319 tys. zł oraz jednorazowe świadczenia z tytułu rekompensat dla byłego Prezesa Zarządu w wysokości 545 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 1 685 tys. zł i spadły o 1 884 tys. zł. w porównaniu do okresu porównywalnego, kiedy to została rozwiązana rezerwa na restrukturyzację w kwocie 1 831 tys. zł a jej wynik odniesiony w pozostałe przychody operacyjne. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 1 462 tys. zł i były wyższe o kwotę 399 tys. zł w stosunku do kosztów z I półrocza ubiegłego roku.

Grupa zakończyła I półrocze 2018 roku stratą z działalności operacyjnej w kwocie 18 167 tys. zł co oznacza spadek wyniku z działalności operacyjnej o 24 286 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6 119 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej wynika ze zmniejszenia marży zysku brutto ze sprzedaży w omawianym okresie, na co wpływ miały czynniki opisane powyżej.

W I półroczu 2018 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 2 214 tys. zł, które były wyższe o 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w omawianym okresie wzrosły o 23% i osiągnęły wartość 6 983 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych był głównie skutkiem zwiększenia się straty z tytułu różnic kursowych, która wyniosła 1 532 tys. zł.

W omawianym okresie Grupa odnotowała stratę brutto w wysokości 22 936 tys. zł, co oznacza spadek o 25 365 tys. zł w stosunku do I półrocza 2017 roku zakończonego zyskiem brutto na poziomie 2 429 tys. zł.

Podatek dochodowy w I półroczu 2018 wyniósł 2 333 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym o kwotę 3 673 tys. zł.

Grupa zakończyła I półrocze 2018 roku stratą netto, która wyniosła 20 603 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 1 089 tys. zł, co oznacza spadek zysku netto o kwotę 21 692 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2017 roku.

W I półroczu 2018 roku marża zysku netto osiągnęła poziom -3,6%, natomiast w I półroczu 2017 roku wyniosła 0,2%.

### 2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2018 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Badane		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>762 068</b>	<b>731 454</b>	<b>30 614</b>	<b>4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	286 960	266 853	20 107	8%
Nieruchomości inwestycyjne	20 079	20 097	(18)	0%
Wartość firmy z konsolidacji	335 424	327 996	7 428	2%
Wartości niematerialne	53 165	53 753	(588)	-1%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	3 776	858	2 918	340%
Pozostałe aktywa finansowe	44 479	44 147	332	1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 611	9 836	775	8%
Rozliczenia międzyokresowe	7 574	7 914	(340)	-4%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>763 800</b>	<b>710 826</b>	<b>52 974</b>	<b>7%</b>
Zapasy	138 704	94 027	44 677	48%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	346 161	324 094	22 067	7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 274	9 642	(5 368)	-56%
Pozostałe aktywa finansowe	14 161	14 859	(698)	-5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 134	112 184	(96 050)	-86%
Rozliczenia międzyokresowe	13 918	9 233	4 685	51%
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	230 448	146 787	83 661	57%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 525 868</b>	<b>1 442 280</b>	<b>83 588</b>	<b>6%</b>

Na dzień 30 czerwca 2018 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 525 868 tys. zł i zwiększyła się o 83 588 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2017, co stanowi wzrost o 6%.

Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosły 762 068 tys. zł i wzrosły o 30 614 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia się rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 20 107 tys. zł oraz wartości firmy z konsolidacji o kwotę 7 428 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły przede wszystkim ze względu na budowę nowoczesnej bazy sprzętowej w Bieńkowicach, na którą poniesiono w I półroczu 2018 roku nakłady w kwocie 13 488 tys. zł oraz ze względu na inwestycje w sprzęt kolejowy i drogowy. Wzrost wartości firmy z konsolidacji wynika z różnic kursowych.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosły 763 800 tys. zł i wzrosły o 52 974 tys. zł, co stanowi wzrost o 7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu zapasów o kwotę 44 677 tys. zł oraz kontraktów budowlanych i przekazanych zaliczek na realizowane kontrakty wykazywanych w aktywach obrotowych o wartość 83 661 tys. zł. Ponadto obniżeniu uległ poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 96 050 tys. zł. Jest to skutek dużego wzrostu liczby kontraktów realizowanych w I półroczu 2018 roku (w tym na rynku drogowym), co wiązało się z wysokim zaangażowaniem kapitału pracującego Grupy.

SKONSOLIDOWANE PASYWA	30.06.2018 Niebadane	31.12.2017 Badane	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej</b>	<b>741 332</b>	<b>756 979</b>	<b>(15 647)</b>	<b>-2%</b>
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 767	5 765	2	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	384 603	361 588	23 015	6%
Niepodzielony wynik finansowy	(20 689)	31 429	(52 118)	-166%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	20 547	7 093	13 454	190%
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>3 886</b>	<b>5 055</b>	<b>(1 169)</b>	<b>-23%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>745 218</b>	<b>762 034</b>	<b>(16 816)</b>	<b>-2%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>780 650</b>	<b>680 245</b>	<b>100 405</b>	<b>15%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>182 199</b>	<b>116 953</b>	<b>65 246</b>	<b>56%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	154 749	87 661	67 088	77%
Rezerwy	11 723	11 917	(194)	-2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 807	5 127	680	13%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 482	7 810	(2 328)	-30%
Pochodne instrumenty finansowe	4 364	4 351	13	0%
Pozostałe zobowiązania	74	87	(13)	-15%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>598 451</b>	<b>563 293</b>	<b>35 158</b>	<b>6%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	87 426	28 538	58 888	206%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	351 461	335 049	16 412	5%
Rezerwy	8 257	14 179	(5 922)	-42%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 169	12 762	3 407	27%
Pochodne instrumenty finansowe	1 004	960	44	5%
Rozliczenia międzyokresowe	443	416	27	6%
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	132 107	171 347	(39 240)	-23%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	1 584	42	1 542	3671%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 525 868</b>	<b>1 442 280</b>	<b>83 588</b>	<b>6%</b>

W I półroczu 2018 roku wartość kapitałów własnych ogółem spadła o 16 816 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2017 roku i osiągnęła na dzień 30 czerwca 2018 roku poziom 745 218 tys. zł. Na spadek wpłynęła przede wszystkim odnotowana strata netto w analizowanym okresie o wartości 20 603 tys. zł. oraz decyzja o wypłacie dywidendy w kwocie 5 140 tys. zł (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2018 roku).

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku osiągnęły wartość 182 199 tys. zł, co oznacza wzrost o 65 246 tys. zł. (tj. o 56%). Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim zwiększeniem się salda z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek o 67 088 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 roku w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku osiągnęły wartość 598 451 tys. zł i wzrosły o kwotę 35 158 tys. zł, tj. o 6%, w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia się wartości oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 58 888 tys. zł. Ponadto odnotowano wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 16 412 tys. zł, do poziomu 351 461 tys. zł. Opisane powyżej zmiany zostały częściowo skompensowane spadkiem wartości pozycji kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty o kwotę 39 240 tys. zł, tj. o 23%. Zmniejszenie się poziomu zaliczek otrzymanych na poczet realizowanych kontraktów było spowodowane rozliczeniem zaliczek otrzymanych w poprzednich okresach.

## 2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dnia 30 czerwca 2017 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2018 -	1.01.2017 -	Zmiana
	30.06.2018	30.06.2017	
	Niebadane	Niebadane	
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>112 172</b>	<b>146 360</b>	<b>(34 188)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(183 814)	(47 780)	(136 034)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 876)	(19 485)	(2 391)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	109 640	(10 776)	120 416
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(96 050)</b>	<b>(78 041)</b>	<b>(18 009)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>16 122</b>	<b>68 319</b>	<b>(52 197)</b>

W I półroczu 2018 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -183 814 tys. zł. Wartość zmniejszyła się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 136 034 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2018 saldo ujemne w wysokości 21 876 tys. zł, które zmieniło się o kwotę - 2 391 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2018 roku było dodatnie i osiągnęło wartość 109 640 tys. zł. Pozycja ta wzrosła w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2017 roku o kwotę 120 416 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2018 posiadając środki pieniężne w kwocie 112 172 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2018 roku stanem środków pieniężnych wykazanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 16 122 tys. zł. W omawianym okresie odnotowano ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie -96 050 tys. zł.

## 2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

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

Wskaźniki rentowności osiągnięte w I półroczu 2018 roku w porównaniu do I półrocza 2017 roku odnotowały spadek. Marża zysku brutto ze sprzedaży zmniejszyła się o 3,6 p.p. w I półroczu 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągając poziom 1,9%. Główne przyczyny zmniejszenia marży zysku brutto na sprzedaży zostały opisane w nocie 2.1.1. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł -3 033 tys. zł i spadł o 23 498 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2017 roku. Marża zysku EBITDA spadła o 4,3 p.p., osiągając poziom -0,5%. Marża zysku operacyjnego zmniejszyła się o 4,2 p.p. i wyniosła -3,1%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość -3,6% i była niższa o 3,8 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 2,9 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom -2,8%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom -1,4% i był niższy o 1,5 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	1.01.2018 -	1.01.2017 -	Zmiana
	30.06.2018	30.06.2017	
	Niebadane	Niebadane	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	1,9%	5,5%	-3,6%
EBITDA	(3 033)	20 465	(23 498)
Marża zysku EBITDA	-0,5%	3,8%	-4,3%
Marża zysku operacyjnego	-3,1%	1,1%	-4,2%
Marża zysku netto	-3,6%	0,2%	-3,8%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-2,8%	0,1%	-2,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-1,4%	0,1%	-1,5%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki dominującej

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie aktywa

## 2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2018 roku środkami pieniężnymi w wysokości 16 122 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego w wysokości 242 175 tys. zł. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana w nocie 4 skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKił S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

### 2.2.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na dzień 30 czerwca 2018 roku osiągnął poziom 165 792 tys. zł i był o 17 843 tys. zł wyższy od kapitału pracującego na koniec 2017 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2018 roku wyniósł 1,28 i zwiększył się o 0,02 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,64 i zmniejszył się o 0,18 w porównaniu do wskaźnika na koniec 2017 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast 3% swoich zobowiązań krótkoterminowych, co stanowi spadek o 17 p.p.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2018 Niebadane	31.12.2017 Badane	Zmiana
Kapitał pracujący	165 792	147 949	17 843
Wskaźnik płynności bieżącej	1,28	1,26	0,02
Wskaźnik płynności szybkiej	0,64	0,82	(0,18)
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,03	0,20	(0,17)

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe - kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty z aktywów) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

### 2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

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

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2018 roku osiągnął poziom 0,49. Zmniejszyła się wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 1,03 na koniec 2017 roku do 0,97 na dzień 30 czerwca 2018 roku. Na koniec I półrocza 2018 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,51. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 51% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Ponadto odnotowano wzrost wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 0,91 na koniec 2017 roku do poziomu 1,06 w I półroczu 2018 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,49	0,52	(0,03)
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,97	1,03	(0,06)
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,51	0,48	0,03
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,06	0,91	0,15

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółki Grupy Trakcja posiadały zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania, w tym z tytułu leasingu finansowego, które wynosiło łącznie 242 175 tys. zł. Wiąże się to ze zwiększonym zapotrzebowaniem Grupy na kapitał obrotowy w II i III kwartale, co jest charakterystyczne dla branży budowlanej.

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

Grupa posiada podpisane umowy w zakresie gwarancji: wniesienia wadium, zwrotu otrzymanej zaliczki, dobrego wykonania przedmiotu umowy handlowej, usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym, jak również w celu zagwarantowania terminowej zapłaty wierzytelności. Łączna wartość dostępnych niewykorzystanych na dzień 30 czerwca 2018 roku linii gwarancyjnych wyniosła 1 374 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wykorzystanie wynosiło 704,6 mln zł. Zapewniona przez Grupę dostępność finansowania gwarancyjnego, które jest niezbędne do pozyskiwania i realizacji kontraktów, stanowi ważny element przewagi konkurencyjnej Grupy na rynku budownictwa infrastrukturalnego.



## 2.2.3 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (w tys. PLN)
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	21 500	PLN	30.09.2021	WIBOR 1M + marża	16 441
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	25.04.2019	WIBOR O/N + marża	9 836
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	50 000	PLN	27.09.2019	WIBOR 1M + marża	29 000
Trakcja PRKiI S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.05.2019	WIBOR 1M + marża	19 447
Trakcja PRKiI S.A.	mLeasing Sp. Z o.o.	pożyczka inwestycyjna	29 862	PLN	15.06.2028	WIBOR 1M + marża	23 725
Torprojekt Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt obrotowy	2 000	PLN	28.02.2019	WIBOR 1R + marża	1 538
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	28.02.2019	WIBOR 6M + marża	378
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	PLN	16.04.2019	WIBOR ON + marża	8
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	1 500	PLN	16.04.2019	WIBOR 1M + marża	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt inwestycyjny	1 747	PLN	30.11.2018	WIBOR 6M + marża	213
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumaschinen, Gesellschaft m.b.H.	pożyczka inwestycyjna	1 800	EUR	24.03.2020	oprocentowanie stałe	4 580
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	2 500	PLN	30.12.2020	WIBOR 1M + marża	1 744
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 000	PLN	09.07.2018	WIBOR 1M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	kredyt obrotowy	14 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 3M + marża	50 158
AB Kauno Tiltai	Nordea	kredyt obrotowy	3 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 1M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Dnb	kredyt obrotowy	3 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 3M + marża	1 058
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	kredyt obrotowy	1 400	EUR	14.01.2020	EURIBOR 3M + marża	3 257
UAB Palangos aplinkkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31.05.2028	EURIBOR 3M + marża	33 592
<b>Razem</b>							<b>194 975</b>

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

Łączne zobowiązanie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku wynoszą 194 975 tys. zł, w tym kwota 46 703 tys. zł stanowi zobowiązania o charakterze inwestycyjnym, kwota 85 011 tys. zł dotyczy zobowiązań o charakterze obrotowym, kwota 29 669 tys. zł dotyczy kredytów w rachunku bieżącym, kwota 33 592 tys. zł dotyczy kredytu celowego na realizację projektu.

### 2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2018.

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

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

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce i na Litwie, 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 koszty 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 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-privatnym,
- 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.

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

Oprócz informacji zaprezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 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.

## 3. Informacje o akcjonariacie i akcjach

### 3.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja PRKił S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Trakcja PRKił S.A. ustalonego w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ	% udział w ogólnej liczbie głosów
COMSA S.A.	16 156 193	31,43%	31,43%
OFE PZU "Złota Jesień"	4 349 650	8,46%	8,46%
Pozostali akcjonariusze	30 893 705	60,11%	60,11%
<b>Razem</b>	<b>51 399 548</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Trakcja PRKił S.A. ustalonego w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, były następujące podmioty:

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 dniu 3 lipca 2018 r. Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „Fundusz”) o zmniejszeniu stanu posiadanych akcji poniżej 5 % głosów w Walnym Zgromadzeniu spółki. Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 2 790 163 akcje Spółki, stanowiących 5,43% kapitału zakładowego spółki i był uprawniony 2 790 163 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 5,43% ogólnej liczby głosów. W dniu 28 czerwca 2018 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 2 530 163 akcje Spółki, co stanowiło 4,92% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 2 530 163 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,92% ogólnej liczby głosów. Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 15/2018

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 17 maja 2018 r., Jednostka dominująca nie otrzymała od akcjonariuszy innych zawiadomień informujących o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Jednostce dominującej.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 17 maja 2018 roku, nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji w Jednostce dominującej oraz w jednostkach zależnych wchodzących w skład Grupy Trakcja.

#### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2018 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 47 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W okresie I półrocza 2018 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji byłaby znacząca.

#### 6. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

##### Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:

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

Jednostka dominująca połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych 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 Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wiarytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wiarytelności 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 wiarytelności względem PNI. Wiarytelności 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 wiarytelności, w związku z powyższym do sędziego - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wiarytelności 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 obecnie 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 doręczony LWI, które przesłało do Sądu i Spółki odpowiedź na Pozew. Obecnie 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 liczymy 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 POLiŚ 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 POLiŚ 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 65 378 448,89 zł (14 989 556,33 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno tiltai.

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

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

- ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata
- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- ryzyko upadłości 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 niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych
- ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów,
- ryzyko związane z logistyką dostaw,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów,
- ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- ryzyko związane z umowami finansowymi,
- ryzyko związane z płynnością (sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana w nocie 4 skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku),
- ryzyko związane z realizacją strategii,
- ryzyko związane z podejściem sektora finansowego do spółek branży budowlanej
- 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.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku

Zarząd:

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk  
Wiceprezes Zarządu

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Trakcja PRKiI S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej,
- skrócone sprawozdanie finansowe Trakcja PRKiI S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku – Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działająca pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 sierpnia 2018 roku



## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Trakcja PRKiI S.A.

#### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI („Grupa kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest spółka Trakcja PRKiI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59 („Spółka dominująca”), na które składają się: skrócony skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane informacje objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

#### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Przeprowadzający przegląd w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Maciej Krason  
Biegły rewident  
nr ewidencyjny 10149

Warszawa, 30 sierpnia 2018 roku

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Trakcja PRKII S.A.

#### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKII S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59 („Spółka”), na które składają się: skrócony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócony rachunek zysków i strat, skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym, skrócony rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane informacje objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

#### Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przeгляд sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Przeprowadzający przegląd w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Maciej Krasoń  
Biegły rewident  
nr ewidencyjny 10149

Warszawa, 30 sierpnia 2018 roku