



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU

opublikowany zgodnie z § 60 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **16 149** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujące ujemne dochody netto w wysokości **16 622** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2019 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 541 175** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **67 036** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **16 527** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2019 roku

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
	SKONSOLIDOWANY BILANS	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1.	Informacje ogólne.....	12
2.	Skład Grupy.....	13
3.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków	14
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej	14
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	14
6.	Akcjonariat Jednostki dominującej	14
7.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	15
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	15
9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
9.1.	Profesjonalny osąd	15
9.2.	Niepewność szacunków	17
10.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
11.	Oświadczenie o zgodności	21
12.	Istotne zasady rachunkowości	21
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2019 roku	24
14.	Sezonowość i cykliczność.....	25
15.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
16.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	26
17.	Opis czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	26
18.	Czynniki ryzyka.....	27
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	28
20.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2019 roku.....	28
21.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę	28
22.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej	29
23.	Rezerwy	29

24.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych 29
25.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej 29
26.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania 30
27.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej 30
28.	Informacje dotyczące segmentów 30
29.	Należności i zobowiązania warunkowe 35
30.	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji..... 36
31.	Istotne sprawy sądowe i sporne 36
32.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane..... 39
33.	Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi 39
34.	Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2019 roku oraz następujące po dniu bilansowym 40
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA 42
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 42
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH 43
	JEDNOSTKOWY BILANS 44
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 45
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 46
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 48
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKił S.A. za I kwartał 2019 roku..... 48
2.	Sezonowość i cykliczność..... 49
3.	Należności i zobowiązania warunkowe 49
4.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości 50
5.	Aktualizacja dot. ryzyka kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjętych i planowanych działań Zarządu Jednostki dominującej..... 53

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.03.2019	4,2978	4,2706	4,3402	4,3013
31.12.2018	4,2669	4,1423	4,3978	4,3000
31.03.2018	4,1784	4,1423	4,2416	4,2085

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	228 504	53 168	205 096	49 085
Koszt własny sprzedaży	(231 321)	(53 823)	(213 089)	(50 998)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(2 817)	(655)	(7 993)	(1 913)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(20 673)	(4 810)	(23 767)	(5 688)
Zysk (strata) brutto	(22 454)	(5 225)	(25 684)	(6 147)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 149)	(3 758)	(22 532)	(5 392)
Zysk (strata) netto za okres	(16 149)	(3 758)	(22 532)	(5 392)

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.03.2019		31.12.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	734 397	170 738	720 882	167 647
Aktywa obrotowe	806 778	187 566	822 054	191 175
Aktywa razem	1 541 175	358 304	1 542 936	358 822
Kapitał własny	637 853	148 293	654 380	152 181
Zobowiązania długoterminowe	105 503	24 528	93 112	21 654
Zobowiązania krótkoterminowe	797 819	185 483	795 444	184 987
Pasywa razem	1 541 175	358 304	1 542 936	358 822

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(133 718)	(31 113)	(146 239)	(34 999)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	391	91	(10 855)	(2 598)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	66 535	15 481	70 395	16 847
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(66 792)	(15 541)	(86 699)	(20 750)

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

	31.03.2019		31.03.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	116 675	27 134	112 172	26 894
Środki pieniężne na koniec okresu	49 639	11 541	25 473	6 053

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 2017 roku wyniósł 4,1709 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	Niebadane	Niebadane
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	228 504	205 096
Koszt własny sprzedaży	(231 321)	(213 089)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(2 817)	(7 993)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 737)	(1 338)
Koszty ogólnego zarządu	(15 547)	(14 256)
Pozostałe przychody operacyjne	1 006	828
Pozostałe koszty operacyjne	(1 578)	(1 008)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(20 673)	(23 767)
Przychody finansowe	1 391	1 196
Koszty finansowe	(3 172)	(3 113)
Zysk (strata) brutto	(22 454)	(25 684)
Podatek dochodowy	6 305	3 152
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 149)	(22 532)
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(16 149)	(22 532)
Przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(15 487)	(22 409)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(662)	(123)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)		
- podstawowy	(0,30)	(0,44)
- rozwodniony	(0,30)	(0,44)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	(16 149)	(22 532)
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	(473)	2 504
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek z zagranicznych	111	2 263
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(584)	241
Inne całkowite dochody netto	(473)	2 504
Dochody całkowite za okres	(16 622)	(20 028)
Przypisane:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(16 118)	(19 888)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(504)	(140)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.03.2019 Niebadane	31.12.2018 Badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe		734 397	720 882
Rzeczowe aktywa trwałe		307 024	297 285
Wartości niematerialne		51 946	52 348
Wartość firmy z konsolidacji		308 832	308 782
Nieruchomości inwestycyjne		22 673	20 445
Inwestycje w jednostkach pozostałych		24	25
Pozostałe aktywa finansowe		6 431	4 511
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		29 885	28 416
Rozliczenia międzyokresowe		7 582	9 070
Aktywa obrotowe		806 778	822 054
Zapasy		110 209	86 854
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		340 908	328 890
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 313	3 900
Pozostałe aktywa finansowe		10 577	13 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		49 651	116 687
Rozliczenia międzyokresowe		15 515	13 313
Aktywa z tytułu umów z klientami		223 138	206 887
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		52 467	51 750
AKTYWA RAZEM		1 541 175	1 542 936
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		629 516	645 539
Kapitał podstawowy		41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 768	5 768
Pozostałe kapitały rezerwowe		383 355	383 833
Niepodzielony wynik finansowy		(126 493)	(111 006)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		15 782	15 840
Udziały niesprawujące kontroli		8 337	8 841
Kapitał własny ogółem		637 853	654 380
Zobowiązania długoterminowe		105 503	93 112
Oprocentowane kredyty i pożyczki		82 148	66 371
Rezerwy	23	12 127	13 004
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 598	4 810
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 556	8 858
Pochodne instrumenty finansowe		8	8
Pozostałe zobowiązania finansowe		66	61
Zobowiązania krótkoterminowe		797 819	795 444
Oprocentowane kredyty i pożyczki		202 520	132 559
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		351 879	407 341
Rezerwy	23	56 001	59 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 881	16 572
Rozliczenia międzyokresowe		495	711
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		134 741	141 258
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		38 302	37 902
PASYWA RAZEM		1 541 175	1 542 936

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(22 454)	(25 684)
Korekty o pozycje:	(111 264)	(120 555)
Amortyzacja	9 336	7 395
Różnice kursowe	25	705
Odsetki i dywidendy netto	2 475	1 555
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(597)	(1 186)
Zmiana stanu należności	(8 487)	95 507
Zmiana stanu zapasów	(23 339)	(22 213)
Zmiana stanu zobowiązań	(63 007)	(126 240)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(587)	5 423
Zmiana stanu rezerw	(3 989)	(2 118)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	(22 941)	-
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	-	(74 562)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	674	(288)
Zapłacony podatek dochodowy	(323)	(2 345)
Inne korekty	(593)	(2 128)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	89	(60)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(133 718)	(146 239)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 015)	(10 151)
- nabycie	(2 335)	(10 672)
- sprzedaż	320	521
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-	(2 084)
- nabycie	-	(2 084)
Aktywa finansowe	2 289	1 103
- sprzedane lub zwrócone	4 865	2 480
- nabyte	(2 576)	(1 377)
Pożyczki	-	211
- zwrócone	-	211
Odsetki uzyskane	117	66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	391	(10 855)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	713	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	76 936	78 907
Spłata pożyczek i kredytów	(3 445)	(3 843)
Odsetki zapłacone	(2 799)	(1 663)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 888)	(2 982)
Pozostałe	18	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	66 535	70 395
Przepływy pieniężne netto, razem	(66 792)	(86 699)
Środki pieniężne na początek okresu	116 675	112 172
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - przeniesienie	(244)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	49 639	25 473

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2019 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 12 tys. zł.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej											
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Na dzień 01.01.2019 Badane	41 120	309 984	5 768	(3 159)	(1 244)	388 236	15 840	(111 006)	645 539	8 841	654 380
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(15 487)	(15 487)	(662)	(16 149)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(573)	-	-	(58)	-	(631)	158	(473)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(573)	-	-	(58)	(15 487)	(16 118)	(504)	(16 622)
Inne	-	-	-	-	-	95	-	-	95	-	95
Na dzień 31.03.2019 Niebadane	41 120	309 984	5 768	(3 732)	(1 244)	388 331	15 782	(126 493)	629 516	8 337	637 853
Na dzień 01.01.2018 Badane	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	365 903	7 093	31 429	756 979	5 055	762 034
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	(3 418)	-	-	(3 418)	-	(3 418)
Na dzień 1.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	362 485	7 093	31 429	753 561	5 055	758 616
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(22 409)	(22 409)	(123)	(22 532)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	178	-	-	2 343	-	2 521	(17)	2 504
Inne	-	-	-	-	-	835	-	-	835	41	876
Na dzień 31.03.2018 Niebadane	41 120	309 984	5 765	(3 162)	(975)	363 320	9 436	9 020	734 508	4 956	739 464

	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					
Na dzień 1.01.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	365 903	7 093	31 429	756 979	5 055	762 034
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	(3 418)	-	-	(3 418)	-	(3 418)
Na dzień 1.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	362 485	7 093	31 429	753 561	5 055	758 616
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(111 006)	(111 006)	834	(110 172)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	181	(269)	-	8 747	-	8 659	(53)	8 606
Całkowite dochody razem	-	-	-	181	(269)	-	8 747	(111 006)	(102 347)	781	(101 566)
Podział zysku	-	-	-	-	-	26 289	-	(26 289)	-	-	-
Wypłata dywidendy Akcjonariuszom Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)	-	(5 140)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220)	(220)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	(625)	-	-	(625)	(1 202)	(1 827)
Rozpoczęcie konsolidacji jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 274	4 274
Inne	-	-	3	-	-	87	-	-	90	153	243
Na dzień 31.12.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 768	(3 159)	(1 244)	388 236	15 840	(111 006)	645 539	8 841	654 380

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku.

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

Trakcja PRKil S.A. w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami.

W dniu 1 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja Polska S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli tj. w dniu 1 września 2007 roku.

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

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

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

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

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

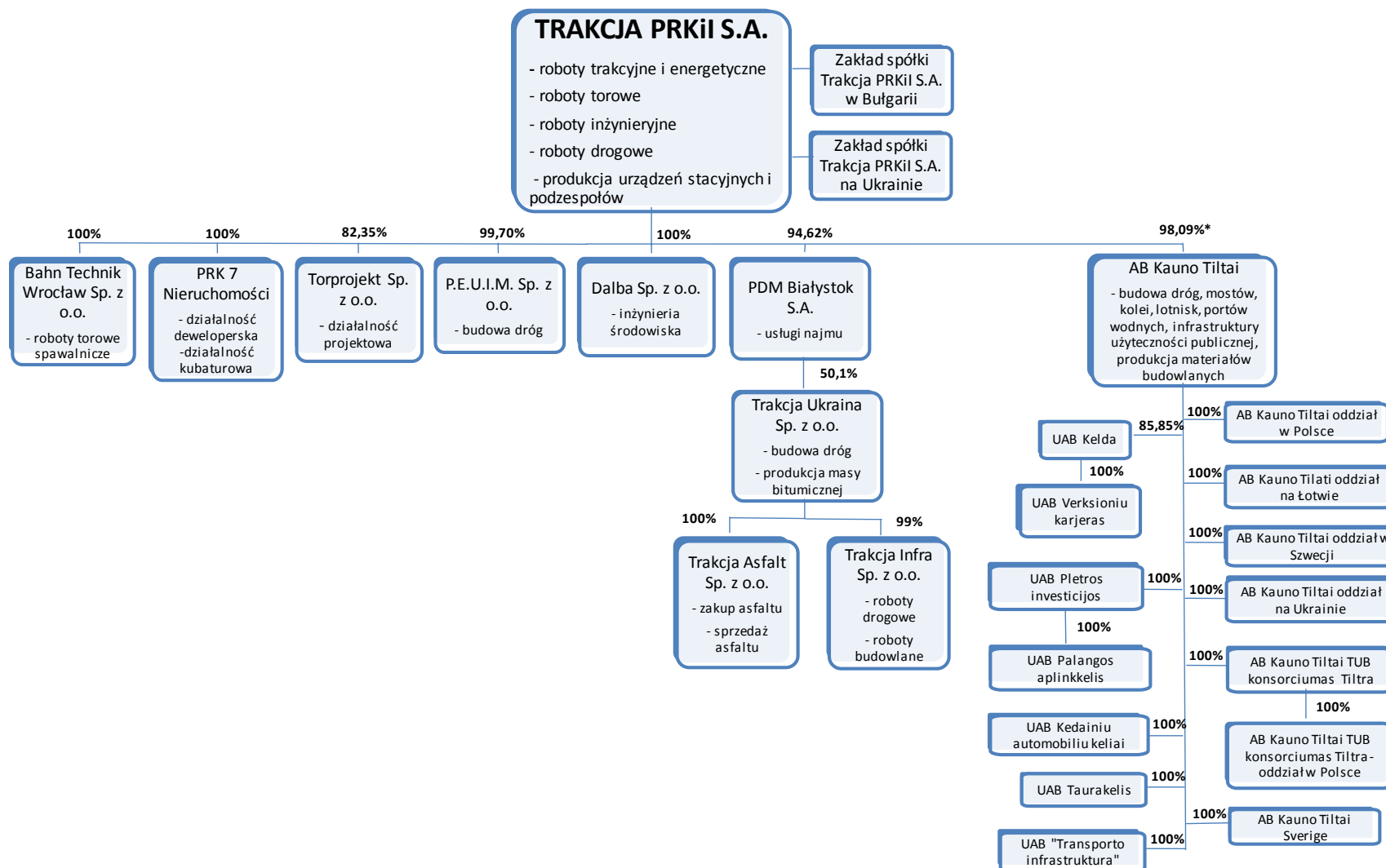
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31 marca 2019 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKil S.A. oraz jednostki zależne. 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. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2019 roku wchodziły następujące osoby:

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

W trakcie I kwartału 2019 roku oraz po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2019 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.

6. Akcjonariat Jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 41 119 638,40 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	16 156 193	31,43%	16 156 193	31,43%
OFE PZU "Złota Jesień"*	5 732 694	11,15%	5 732 694	11,15%
Pozostali akcjonariusze	29 510 661	57,41%	29 510 661	57,41%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

*reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 30 kwietnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, Jednostka dominująca nie otrzymała zawiadomień o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 30 kwietnia 2019 roku nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 30 maja 2019 roku.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 7 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2018. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 31 marca 2019 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 2018.

W I kwartale 2019 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.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

Zgodnie z MSR 36 wartość firmy alokowana jest do ośrodków generujących przepływy pieniężne. Grupa dokonuje oceny związanej z alokacją wartości firmy do odpowiednich ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Grupa określa, czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy.

Kontrola nad jednostkami powiązanymi

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Zarząd Spółki określa, iż sprawuje kontrolę nad poszczególnymi jednostkami na podstawie następujących elementów:

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

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

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

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

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

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

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

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

9.2. Niepewność szacunków

Określenie terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Sprzedaż dóbr

Aby wskazać precyzyjnie moment przeniesienia kontroli, Grupa każdorazowo rozważa czy:

- a. Grupa ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- b. klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- c. Grupa fizycznie przekazała składnik aktywów,
- d. klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- e. klient przyjął składnik aktywów.

Zasadniczo, moment przeniesienia kontroli jest tożsamy z chwilą, w którym zostały przekazane znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności. W przypadku braku ustalenia pomiędzy stronami specyficznych warunków (np. w drodze stosowania Incoterms) przychód ze sprzedaży rozpoznaje się w momencie dostarczenia do klienta, wówczas klient jest w fizycznym posiadaniu dobra i tym samym przekazywany jest tytuł prawny.

Sprzedaż usług budowlanych

Zobowiązania do wykonania świadczenia związane z realizacją długoterminowych kontraktów budowlanych są spełniane w czasie w związku z tym, że klient kontroluje składnik aktywów, który jest tworzony lub ulepszany przez jednostkę przez cały okres realizacji. Realizacja budowy na gruncie będącym własnością zleceniodawcy w ocenie Grupy świadczy o tym, że na bieżąco kontroluje składnik aktywów, który jest tworzony. W analizowanym przypadku występują specyficzne zapisy dotyczące akceptacji zrealizowanych prac i w przypadku braku uzyskania akceptacji następuje jej rozwiązanie i tytuł własności nad wykonanymi pracami jak również powiązaniem gruntem przechodzi na Grupę, jednakże w ocenie Grupy, bazując na doświadczeniu w realizacji poprzednich, analogicznych projektów jak również oceny stanu zaawansowania prac nieosiągnięcie ustalonych parametrów, warunkujących rozwiązanie umowy i przeniesienie własności gruntu jest nieprawdopodobne.

Określenie ceny transakcyjnej oraz kwot przypisanych do zobowiązań do wykonania świadczenia

Wynagrodzenie zmienne

Umowy na realizację długoterminowych usług budowlanych zawierają wynagrodzenia o charakterze zmiennym uzależnione od terminów realizacji oraz osiągniętych parametrów. Grupa w celu wyznaczenia ceny transakcyjnej ocenia fakty i okoliczności determinujące prawdopodobieństwo wystąpienia każdego scenariusza. W przypadku umów, dla których prawdopodobieństwo jednego scenariusza jest wyraźnie wyższe od pozostałych wówczas wynagrodzenia wyznaczone zgodnie z danym scenariuszem ujmowane jest w cenie transakcyjnej. Jeżeli nie można wyznaczyć najbardziej prawdopodobnego scenariusza wówczas cena transakcyjna ustalana jest w oparciu o wartość oczekiwaną tj. ustaloną jako wartość średnia ważona prawdopodobieństwami wszystkich rozważanych scenariuszy. Oszacowana wartość wynagrodzenia zmiennego nie podlega ograniczeniom.

Fakty i okoliczności determinujące prawdopodobieństwo wystąpienia poszczególnych scenariuszy rewidowane są co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Ewentualne zmiany ceny transakcyjnej ujmowane są prospektywnie.

Istotny element finansowania

Grupa zdecydowała się skorzystać z przewidzianego praktycznego uproszczenia i nie dokonuje korekty ceny transakcyjnej o wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie w przypadku umów, dla których Grupa oczekuje w

momencie zawarcia, że okres pomiędzy momentem, kiedy Grupa przekazuje dobro lub usługę a momentem płatności wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Cena transakcyjna umów, dla których Grupa oczekuje w momencie zawarcia, że okres pomiędzy momentem, kiedy Grupa przekazuje dobro lub usługę a momentem płatności wyniesie więcej niż jeden rok jest korygowana o istotny element finansowania. W przypadku płatności zaliczkowych Grupa rozpoznaje koszty odsetkowe, podczas gdy w przypadku terminów płatności dłuższych niż 12 miesięcy Grupa ujmuje odpowiednio przychody odsetkowe.

W celu oszacowania istotnego elementu finansowania niezbędne jest określenie stopy dyskontowej. Grupa stosuje stopy, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy. W celu odzwierciedlenia charakterystykę kredytową strony otrzymującej finansowanie różne stopy dyskontowe są stosowane do transakcji, w których Grupa występuje jako strona zapewniająca finansowanie oraz strona otrzymująca finansowanie.

Stopy dyskontowe są rewidowane co najmniej na moment sporządzenia sprawozdania finansowego i są stosowane do umów zawartych po dacie, na którą dokonano aktualizacji stopy.

Wydzielanie komponentów nieleasingowych

Grupa ocenia czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nieleasingowe. Z umów, które zawierają komponenty leasingowe i nieleasingowe, wydziela się komponenty nieleasingowe, np. opłaty eksploatacyjne w umowach najmu pomieszczeń czy serwis składników aktywów stanowiących przedmiot umowy.

Jednakże w przypadku, gdy umowa obejmuje elementy nieleasingowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Grupa stosuje uproszczenie polegające na łącznym traktowaniu elementów leasingowych oraz nieleasingowych jako jednego elementu leasingowego.

Ustalenie okresu leasingu

Przy ustalaniu okresu leasingu, Grupa rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia lub nie skorzystania z opcji wypowiedzenia. Ocena jest dokonywana w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany w okolicznościach, wpływających na tę ocenę.

Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

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.

Rezerwy z tytułu kar umownych

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

w oparciu o przebieg rozmów. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 31 grudnia 2019 roku została przedstawiona w notach nr 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w bieżącym okresie zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych, uwzględniających dokonane z dniem 3 czerwca 2017 roku zmiany w regulaminie wynagrodzeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Spółki Grupy, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania 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 okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 31 marca 2019 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 31 marca 2019 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa nie przeprowadzała na ten dzień testu. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zaprezentowane w notce 22.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12 dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 22.

Oczekiwana strata kredytowa z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Grupa zgodnie z MSF 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 oczekiwanej straty kredytowej została zaprezentowana w nocie 22.

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 25 i 27. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23, 41, 47 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

10. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Szczegóły zostały opisane w nocie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

11. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma znaczącej różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2019 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie oraz oddziału AB Kauno Tiltai na Łotwie jest euro, walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige oraz oddziału AB Kauno Tiltai w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), spółki AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi jest rubel białoruski (BYR), zaś zakładu spółki Trakcja PRKil S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a spółek Trakcja Ukraina Sp. z o.o., Trakcja Infra Sp. z o.o., Trakcja Asphalt Sp. z o.o. oraz zakładu Trakcja PRKil S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH).

12. Istotne zasady rachunkowości

Istotne zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

- **MSSF 16 „Leasing”**

Wybrane zasady rachunkowości

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany 13 stycznia 2016 roku i został przyjęty przez Unię Europejską 31 października 2017 roku.

Zgodnie z wymogami MSSF, od dnia 1 stycznia 2019 roku, Grupa stosuje wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostało dokonane zgodnie z

przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16. Grupa dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone a ewentualny łączny efekt pierwszego zastosowania nowego standardu został ujęty, jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Definicja leasingu

Począwszy od 1 stycznia 2019, Grupa ocenia czy umowa stanowi lub zawiera leasing w oparciu o definicję leasingu opisaną w MSSF 16.

Zgodnie z MSSF 16, umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów

Grupa stosuje nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub zmieniła) w dniu pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 r. lub po tym dniu. Tym samym, w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. zastosowała praktyczne zwolnienie przewidziane w MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Zamiast tego, Grupa stosuje MSSF 16 jedynie do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.

Grupa jako leasingobiorca

Zgodnie z MSSF 16, Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu dla wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem przypadków, gdy MSSF 16 przewiduje zwolnienia dotyczące ujęcia.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umów leasingu, klasyfikowanych dotychczas jako leasingi operacyjne, Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wycenia w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu. Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w par C10b MSSF 16 w odniesieniu do tych umów leasingowych.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Grupa skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań w odniesieniu do umów leasingu uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 i w związku z tym ujmuje w ciężar kosztów następujące rodzaje umów:

- umowy leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania Standardu;
- umowy leasingu, w przypadku których bazowy składnik aktywów będący przedmiotem leasingu ma niską wartość, tj. nie wyższą niż 5 tys. USD, przykładowo: małe elementy wyposażenia.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów podobnie jak inne trwałe aktywa niefinansowe a zobowiązanie z tytułu leasingu podobnie do zobowiązań finansowych. W rezultacie, po początkowym ujęciu, Grupa ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (z wyjątkiem przypadku, gdy prawo spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej) i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

W przypadku prawa do użytkowania składnika aktywów zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne wyceniane wg wartości godziwej, Grupa dokonała ubruktowania wartości nieruchomości inwestycyjnych, których wycena została powiększona o wartość wprowadzonego zobowiązania z tytułu MSSF 16. Zasady oraz częstotliwość dokonywania przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych są opisane w Nocie 9.4. Dodatkowych informacji i objaśnień skonsolidowanego rocznego sprawozdania grupy za rok 2018.

Na początkową wycenę zarówno aktywów jak i zobowiązań istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Grupa wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta.

Ponadto Grupa dokonała innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- a) stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty oraz
- b) premii za ryzyko kredytowe Grupy w oparciu o marżę kredytową.

Grupa stosuje procent składany przy kalkulacji miesięcznego dyskontowania przepływów pieniężnych.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umów leasingów, które zostały wcześniej sklasyfikowane jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku została określona jako wartość bilansowa składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17.

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Grupy jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku wyniosła dla poszczególnych okresów trwania leasingu:

Okres leasingu w latach	roczna stopa dyskonta	miesięczna stopa dyskonta
od 1 do 3	3,55%	0,29%
od 3 do 5	3,92%	0,32%
od 5 do 10	4,55%	0,37%
pow. 10	4,97%	0,41%

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień początkowego zastosowania przedstawia się następująco.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania równe zobowiązaniom z tytułu leasingu w kwocie równej w wysokości 14 896 tys. zł, co nie spowodowało powstania różnicy wartości do ujęcia w pozycji zysków zatrzymanych.

Wpływ zmiany standardu na sprawozdanie finansowe zaprezentowano poniżej:

Porównanie aktywów i zobowiązań leasingowych wg MSSF 16

Przed zmianą MSR 17	Po zmianie od 01.01.2019 MSSF 16							
	Usługi obce za 12 miesięcy	Amortyzacja za 12 miesięcy	Odsetki za 12 miesięcy	Razem	Aktywa używane na podstawie umów leasingu	Zobowiązania z tytułu umów leasingu		
						stan na 01.01.2019		
						długo-terminowe	krótco-terminowe	ogółem
4 339	3 904	602	4 506	14 896	10 652	4 244	14 896	

Grupa jest stroną różnych umów finansowania. Wejście MSSF 16 może mieć wpływ na kalkulację kowenantów tych umów, może pogorszyć wskaźniki oparte na długu.

Główne składniki, które zostały rozpoznane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania to prawa wieczystego użytkowania gruntów, pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne.

13. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2019 roku

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2019 roku wyniósł 2 701 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W pierwszym kwartale 2019 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 250 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2019 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2019 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

W okresie I kwartału 2019 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 228 504 tys. zł, które zwiększyły się o 23 408 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2018. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 18 232 tys. zł i wyniósł 231 321 tys. zł.

Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 2 817 tys. zł. Wynik brutto ze sprzedaży zwiększył się o 5 176 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża wyniku brutto ze sprzedaży wyniosła -1,2% w I kwartale 2019 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2018 osiągnęła poziom -3,9%. Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2019 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 15 547 tys. zł i wzrosły o 9,1%, tj. o kwotę 1 291 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość ujemną 572 tys. zł i zmniejszyło się o kwotę 392 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. W okresie I kwartału 2019 roku Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 20 673 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zmniejszyła się o 3 094 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2018 roku, kiedy to strata wyniosła 23 767 tys. zł.

W okresie I kwartału 2019 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 1 781 tys. zł i uległo zwiększeniu o kwotę 136 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w I kwartale ubiegłego roku.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku odnotowała stratę brutto w kwocie 22 454 tys. zł. Strata brutto za I kwartał 2019 roku zmniejszyła się o kwotę 3 230 tys. zł w stosunku do I kwartału 2018 roku, kiedy to strata wyniosła 25 684 tys. zł. Podatek dochodowy za okres I kwartału 2019 roku zwiększył wynik netto o wartość 6 305 tys. zł. Zwiększenie wyniku netto przez podatek dochodowy wzrosło o 3 153 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wyniósł -16 149 tys. zł. Strata netto zmniejszyła się w porównaniu do straty za okres I kwartału 2018 roku o kwotę 6 383 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec I kwartału 2019 roku poziom 1 541 175 tys. zł i była niższa o 0,1% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec roku 2018.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 13 515 tys. zł (tj. o 1,9% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku) i osiągnęły wartość 734 397 tys. zł, zaś aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 15 276 tys. zł, tj. o 1,9% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2018 roku i osiągnęły wartość 806 778 tys. zł.

Wzrost wartości aktywów trwałych wynikał głównie ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o wartość 9 739 tys. zł, które na dzień 31 marca 2019 roku osiągnęły 307 024 tys. zł.

Spadek aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek zmniejszenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 67 036 tys. zł tj. o 57,4%, w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Jest to skutek dużego wzrostu liczby kontraktów realizowanych w I kwartale 2019 roku (w tym na rynku drogowym), co wiązało się z wysokim zaangażowaniem kapitału pracującego Spółki, w tym szczególnie środków pieniężnych. Z drugiej strony nastąpił wzrost wartości aktywów z tytułu umów z klientami o kwotę 16 251 tys. zł (7,9%), które osiągnęły wartość 223 138 tys. zł. Wzrosła również w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego wartość zapasów z 86 854 tys. zł do 110 209 tys. zł, tj. o 23 355 tys. zł.

Kapitał własny ogółem Grupy zmniejszył się na dzień 31 marca 2019 roku o kwotę 16 527 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 marca 2019 roku wartość 105 503 tys. zł i wzrosły o kwotę 12 391 tys. zł, tj. o 13,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zwiększeniu o 15 777 tys. zł uległa wartość oprocentowanych kredytów i pożyczek, których kwota wyniosła 82 148 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 797 819 tys. zł i zwiększyły się o 0,3%, tj. o kwotę 2 375 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrost był głównie związany ze zwiększeniem się wartości oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 69 961 tys. zł. Z kolei, pozycja zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania spadła o 55 462 tys. zł, osiągając wartość 351 879 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2019 posiadając środki pieniężne prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 116 675 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 49 639 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 3 miesięcy 2019 roku były ujemne i wyniosły -66 792 tys. zł, co stanowi wzrost o 19 907 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2018.

14. Sezonowość i cykliczność

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

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

W I kwartale 2019 roku Jednostka dominująca nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W opinii Zarządu, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

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

Do najważniejszych czynników zewnętrznych 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, drogową energetyczną i tramwajową w Polsce i na Litwie, a także na nowych rynkach;
- Sprawność otwierania i podpisywania kontraktów przez Zamawiających;
- Konkurencja ze strony innych podmiotów;
- Brak barier rynkowych;
- Kształtowanie się cen surowców, materiałów budowlanych oraz kosztów transportu;
- Sytuacja na rynku pracy w Polsce i na Litwie;
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro;
- 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 może doprowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Grupy;
- Zmniejszenie się liczby oferentów na polskim rynku kolejowym;
- Poziom waloryzacji kontraktów budowlanych;
- Wyniki prowadzonych postępowań sądowych.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana Ustawy o Zamówieniach Publicznych,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym,

- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska,
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych mających istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy zaliczamy:

- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnięte na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców, Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych.
- 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 pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry.
- Zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta.
- Zdolność do dalszej dywersyfikacji działalności.
- Zdolność do pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

18. Czynniki ryzyka

Do czynników mogących w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy zalicza:

- 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 (opisano w nocie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego),
- 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.

19. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja PRKiL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2019 roku

W I kwartale 2019 roku Grupa Trakcja odnotowała stratę netto w wysokości 15 147 tys. zł, która była mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 7 385 tys. zł.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku należy zaliczyć:

- Podpisanie nowych kontraktów o wartości 250 mln zł (z wyłączeniem części przypadającej na konsorcjantów);
- Dalszą odbudowę portfela zamówień;
- Zapewnienie dostępności finansowania kredytowego: na dzień 31 marca 2019 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolny limit kredytów w rachunku bieżącym oraz limit kredytu obrotowego do łącznej wysokości 18 107 tys. zł oraz 16 943 tys. zł z finansowania kontraktowego.

21. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę

Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą zostały opisane w nocie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

22. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2019 r.	792	85 775	634	72 524	159 725
<i>Badane</i>					
Utworzenie	-	-	-	1 064	1 064
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	8	-	8
Wykorzystanie	-	-	-	(235)	(235)
Rozwiązanie	-	-	-	(1 344)	(1 344)
Przesunięcia	-	-	-	-	-
Na dzień 31.03.2019 r.	792	85 775	642	72 009	159 218
<i>Niebadane</i>					

23. Rezerwy

Na dzień 01.01.2019 r.	72 105
<i>Badane</i>	
Utworzenie	2 738
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2)
Wykorzystanie	(6 532)
Rozwiązanie	(181)
Na dzień 31.03.2019 r.	68 128
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	12 127
- część krótkoterminowa	56 001

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 6 746 tys. zł (w porównywalnym okresie 2018 roku: 12 434 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2019 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 797 tys. zł (w porównywalnym okresie 2018 roku: 100 tys. zł).

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

W I kwartale 2019 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

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

W trakcie I kwartału 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W I kwartale 2019 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

27. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe. W ciągu 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2018.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	8	8	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	20 445	20 445
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 785	15 785
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	2 048	2 048
Złoża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	2 612	2 612

W trakcie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

W związku z wejściem MSSF 16 Grupa dokonała ubрутutowienia wartości nieruchomości inwestycyjnych, których wycena została powiększona o wartość wprowadzonego zobowiązania z tytułu MSSF 16. Na dzień 31 marca 2019 roku wartość ta wynosiła 2 228 tys. zł i powiększyła wartość nieruchomości inwestycyjnych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31 marca 2019 roku.

28. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2018.

Główni klienci:

W okresie 3 miesięcy 2019 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowią odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019 r. od istotnego odbiorcy (tys. zł)

Segmenty prezentujące te przychody

136 205

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 1.01.2019 do dnia 31.03.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	200 285	20 507	7 712	228 504	-	-	228 504
Sprzedaż między segmentami	303	7	32	342	-	(342)	-
Przychody segmentu ogółem	200 588	20 514	7 744	228 846	-	(342)	228 504
Wyniki							
Amortyzacja	6 138	2 910	288	9 336	-	-	9 336
Przychody finansowe z tytułu odsetek	336	980	101	1 417	-	(139)	1 278
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 143	612	29	2 784	-	(139)	2 645
Zysk (strata) brutto segmentu	(7 525)	(13 789)	(1 146)	(22 460)	-	6	(22 454)

Za okres od dnia 1.01.2018 do dnia 31.03.2018

Niebadane

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

Na dzień 31.03.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	1 102 054	600 561	60 440	1 763 055	-	(251 765)	1 511 290
Aktywa nieprzypisane							29 885
Aktywa ogółem							1 541 175
Zobowiązania segmentu*	692 109	192 958	13 480	898 547	-	(100 728)	797 819
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(937)	(1 283)	(115)	(2 335)	-	-	(2 335)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	-	-	-	-	-	-

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2018

Badane

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	1 100 925	617 070	57 751	1 775 746	-	(261 226)	1 514 520
Aktywa nieprzypisane					-		28 416
Aktywa ogółem					-		1 542 936
Zobowiązania segmentu*	686 440	198 216	10 040	894 696	-	(99 252)	795 444
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(20 289)	(8 931)	(4 010)	(33 230)	-	955	(32 275)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(444)	(24 243)	-	(24 687)	-	-	(24 687)

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Segmenty geograficzne:

Za okres od dnia 1.01.2019 do dnia 31.03.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	206 061	22 443	228 504	-	-	228 504
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	290	7	297	-	(297)	-
Przychody segmentu ogółem	206 351	22 450	228 801	-	(297)	228 504

Za okres od dnia 1.01.2018 do dnia 31.03.2018

Niebadane

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

Na dzień 31.03.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 144 070	618 985	1 763 055	-	(251 765)	1 511 290
Zobowiązania segmentu*	718 620	179 927	898 547	-	(100 728)	797 819

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2018

Badane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 142 103	633 643	1 775 746	-	(261 226)	1 514 520
Zobowiązania segmentu*	712 148	182 548	894 696	-	(99 252)	795 444

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

29. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	80 914	89 206
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	79 623	88 366
Wekslu otrzymanych pod zabezpieczenie	1 291	840
Razem należności warunkowe	80 914	89 206
Zobowiązania warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	3 032 177	2 513 844
Udzielonych gwarancji i poręczeń	831 594	897 239
Wekslu własnych	673 868	449 589
Hipotek	181 995	181 979
Cesji wierzytelności	1 250 486	887 692
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	40 484	40 483
Kaucji	21 500	24 612
Pozostałych zobowiązań	32 250	32 250
Razem zobowiązania warunkowe	3 032 177	2 513 844

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 31 marca 2019 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 245 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 306 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 euro za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 euro za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane. Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 31 marca 2019 roku wynosiły 7 712 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 8 072 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Grupa ujmuje pozabilansowo uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 234 tys. zł.

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

W okresie I kwartału 2019 roku jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca.

31. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:

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

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

Według wiedzy Jednostki dominującej, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKil S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Jednostka dominująca nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Jednostka dominująca złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i 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. Jednostka dominująca złożyła replikę na odpowiedź na pozew. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy. Jednostka dominująca przewiduje, że prawomocne rozstrzygnięcie może zostać wydane w 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 do wysokości 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. W dniu 18 października 2018 r. Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 51 767 012,38 zł. Szkoda Jednostki dominującej obejmuje kwotę 1 250 000, 00 zł, do której uiszczenia na rzecz Powiatu Bocheńskiego zmuszona została Jednostka dominująca w celu uczynienia zadość żądaniu PKP PLK S.A. dotyczącemu wcześniejszemu – niż wynikało to z Harmonogramu Robót – uruchomienia toru 1 na szlaku Bochnia – Brzesko Okocim. 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, Infrakol Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Jaworze oraz Przedsiębiorstwem Usług Technicznych „INTERCOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu 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.

W dniu 27 sierpnia 2018 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 6.675.193,36 zł (słownie: sześć milionów sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote trzydzieści sześć groszy) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia strony pozwanej w postaci nieuiszczonego przez stronę pozwaną wynagrodzenia z tytułu wykonania 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”, określonych we Wnioskach Wykonawcy nr 72 (gazociąg) i nr 85 (potok Bystrzyca), co stanowi kwotę główną niniejszego pozwu, tj. 6.283.547,59 zł oraz skapitalizowanych odsetek od kwoty głównej za okres od 6 października 2017 r. do dnia 27 sierpnia 2018 r. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 22.10.2018 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 632.459,66 zł (słownie: sześćset trzydzieści dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt dziewięć złote sześćdziesiąt sześć groszy) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem wykonania prac dodatkowych w stosunku do zakresu objętego przedmiotem Umowy nr 90/107/0086/17/Z/I z dnia 14.03.2017 r. na wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych na odcinku Poznań Wschód – Mogilno od km 0,265 do km 73,000, w ramach zadania pn.: „Prace na linii nr 353 Poznań Wschód-Dziarnowo”, tj. w zakresie wykonania dodatkowych dojazdów do peronów na stacji Wydartowo, dodatkowego przewieszenia sieci trakcyjnej na szlaku Wydartowo - Trzemeszno oraz wykonania map do celów projektowych, a także poniesienia dodatkowych kosztów związanych z nieprzewidywalnym wzrostem cen usług PKP Energetyka na sieci trakcyjnej. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 29.11.2018 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 20.934.758,14 zł (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt osiem złotych czternaście groszy) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu kosztów przedłużenia realizacji Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29.11.2010 r. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków-Medyka-granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski -Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A. zarówno na podstawie postanowień Kontraktu, jako umowy o zamówienie publiczne, jak i ogólnej odpowiedzialności odszkodowawczej określonej w przepisach kodeksu cywilnego. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 17.01.2019 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 12.296.388,86 zł (słownie: dwanaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem złotych osiemdziesiąt sześć groszy) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowy nr 90/107/0085/15/Z/I na „Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo-podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III, Odcinek Czempień – Poznań” z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 03.04.2019 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 1.320.495,25 zł (słownie: jeden milion trzysta dwadzieścia tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt pięć złotych dwadzieścia pięć groszy) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem:

- a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji Umowy Nr 90/107/0090/15/Z/I na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław – Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III – odcinek Czempień – Poznań” – w zakresie Zamówienia Częściowego A – wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A.,

- b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w Ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

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

W dniu 02.04.2019 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 489.147,29 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści siedem złotych dwadzieścia dziewięć groszy) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowy Nr 90/107/0092/15/Z/I na Budowę obiektów inżynieryjnych w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław – Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III – odcinek Czempin – Poznań” – w zakresie Zamówienia Częściowego C – wiadukt kolejowy w km 160,857 w Poznaniu, z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A. 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 64 474 578,64 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.

32. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie I kwartału 2019 roku Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

33. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2019 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranyymi na warunkach rynkowych, a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Jednostkę dominującą i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2019 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Akcjonariusze Jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	01.01.2019 - 31.03.2019	45	461
	01.01.2018 - 31.03.2018	3 538	461
Razem	01.01.2019 - 31.03.2019	45	461
	01.01.2018 - 31.03.2018	3 538	461

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2019 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności netto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Akcjonariusze Jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	31.03.2019	3 831	2 118
	31.12.2018	4 038	2 117
Razem	31.03.2019	3 831	2 118
	31.12.2018	4 038	2 117

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

34. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2019 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie I kwartału 2019 roku.

Znaczące umowy	RB
07.02.2019 Spółka jako Lider w Konsorcjum z COMSA S.A.U. (Partner) podpisała z Gminą miejską Kraków umowę na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Krakowskiej na odcinku od ul. Rollego do ul. Dietla wraz z przebudową istniejącego układu drogowego, chodników, ścieżek, towarzyszącej infrastruktury technicznej, węzła rozjazdów Krakowska - Dietla - Stradomska wraz z przebudową ul. Dietla na odcinku od ul. Bożego Ciała do ul. Augustańskiej oraz z przebudową istniejącego mostu Piłsudskiego przez rzekę Wisłę”. Wartość netto umowy wynosi 76 592 220,49 złotych. Prace mają być zrealizowane w ciągu 10 miesięcy od dnia przekazania terenu budowy z zastrzeżeniem, że uzyskanie przejezdności torowiska dla ruchu tramwajowego nastąpi w terminie 8 miesięcy od dnia przekazania terenu budowy.	2/2019
Pozostałe	RB
18.01.2019 Spółka przekazała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2019 r.	1/2019
18.02.2019 Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne wyniki finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.	3/2019
18.02.2019 Zarząd Spółki podjął uchwałę o rozpoczęciu działań zmierzających do refinansowania istniejącego zadłużenia bankowego oraz dokapitalizowania Spółki poprzez emisję nowych akcji.	4/2019
29.03.2019 Zarząd Spółki zmienił terminy publikacji raportów okresowych	5/2019

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

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Pozostałe	RB
23.04.2019 Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartości inwestycji w jednostkach zależnych w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 10.746 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartości firmy w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 24.243 tys. zł., co zostało ujęte w wynikach Grupy i Jednostki dominującej za 2018 rok	6/2019
26.04.2019 AB Kauno tiltai zawarło umowę sprzedaży wszystkich udziałów w spółce UAB Pletros investicijos z siedzibą na Litwie oraz przeniesienia praw i obowiązków, w tym praw do roszczeń z tytułu wierzytelności, wynikających z umowy pożyczki zawartej pomiędzy AB Kauno Tiltai a sprzedawaną spółką	7/2019
06.05.2019 Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację, iż w opublikowanym „Jednostkowym raporcie rocznym spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku” oraz „Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”, w wyniku omyłki Emitent zamieścił nieprawidłowy dokument.	8/2019
22.05.2019 Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 22 maja 2019 r. Spółka jako lider i pełnomocnik konsorcjum, w skład którego wchodzi również Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów sp. z o.o. oraz AB Kauno Tiltai (łącznie ze Spółką „Wykonawca”) złożyła oświadczenie o odstąpieniu, z przyczyn leżących po stronie zamawiającego, od umowy zawartej w dniu 19 kwietnia 2017 r. przez Wykonawcę z Województwem Kujawsko-Pomorskim.	9/2019
23.05.2019 Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja PRKiI S.A. na dzień 19 czerwca 2019 r. na godz. 9:00.	10/2019

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2019 - 31.03.2019 <i>Niebadane</i>	01.01.2018 - 31.03.2018 <i>Niebadane</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	186 455	170 222
Koszt własny sprzedaży	(180 083)	(172 983)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 372	(2 761)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(640)	(499)
Koszty ogólnego zarządu	(7 728)	(6 674)
Pozostałe przychody operacyjne	903	345
Pozostałe koszty operacyjne	(1 506)	(486)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 599)	(10 075)
Przychody finansowe	326	276
Koszty finansowe	(2 286)	(1 241)
Zysk (strata) brutto	(4 559)	(11 040)
Podatek dochodowy	1 232	1 469
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 327)	(9 571)
Zysk (strata) netto za okres	(3 327)	(9 571)
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy	(0,06)	(0,19)
- rozwodniony	(0,06)	(0,19)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2019 - 31.03.2019 <i>Niebadane</i>	01.01.2018 - 31.03.2018 <i>Niebadane</i>
Zysk (strata) netto za okres	(3 327)	(9 571)
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	-	(16)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(16)
Inne całkowite dochody netto	-	(16)
Dochody całkowite za okres	(3 327)	(9 587)

JEDNOSTKOWY BILANS

	31.03.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe	714 299	703 516
Rzeczowe aktywa trwałe	177 368	170 144
Wartości niematerialne	51 217	51 608
Nieruchomości inwestycyjne	19 841	17 613
Inwestycje w jednostkach zależnych	425 495	425 495
Pozostałe aktywa finansowe	6 432	4 511
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 796	25 562
Rozliczenia międzyokresowe	7 150	8 583
Aktywa obrotowe	562 208	553 301
Zapasy	59 720	50 361
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	271 058	253 130
Pozostałe aktywa finansowe	11 149	14 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 501	61 451
Rozliczenia międzyokresowe	11 996	9 910
Aktywa z tytułu umów z klientami	175 959	160 028
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 825	3 825
AKTYWA RAZEM	1 276 507	1 256 817
PASYWA		
Kapitał własny	536 379	539 705
Kapitał podstawowy	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 809	5 808
Pozostałe kapitały rezerwowe	269 508	269 508
Niepodzielony wynik finansowy	(90 014)	(86 687)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(28)	(28)
Kapitał własny ogółem	536 379	539 705
Zobowiązania długoterminowe	78 838	67 079
Oprocentowane kredyty i pożyczki	73 811	60 989
Rezerwy	3 091	3 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 936	2 135
Zobowiązania krótkoterminowe	661 290	650 033
Oprocentowane kredyty i pożyczki	167 970	144 823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	310 086	313 292
Rezerwy	49 631	52 575
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 074	9 540
Rozliczenia międzyokresowe	443	574
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	124 086	129 229
PASYWA RAZEM	1 276 507	1 256 817

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 - 31.03.2019 <i>Niebadane</i>	01.01.2018 - 31.03.2018 <i>Niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(4 559)	(11 040)
Korekty o pozycje:	(51 619)	(59 178)
Amortyzacja	4 870	3 467
Różnice kursowe	(8)	-
Odsetki i dywidendy netto	1 853	912
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	16	11
Zmiana stanu należności	(12 975)	71 956
Zmiana stanu zapasów	(9 359)	(17 123)
Zmiana stanu zobowiązań	(10 545)	(67 321)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(606)	(2 190)
Zmiana stanu rezerw	(3 808)	(2 507)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	-	(46 774)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	(21 074)	-
Inne korekty	17	400
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(9)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(56 178)	(70 218)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	107	(6 991)
- nabycie	(174)	(7 014)
- sprzedaż	281	23
Aktywa finansowe	1 562	74
- sprzedane lub zwrócone	3 703	1 354
- nabyte	(2 141)	(1 280)
Pożyczki	-	(2 000)
- udzielone	-	(2 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 669	(8 917)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	29 104	65 453
Spłata pożyczek i kredytów	(1 771)	(2 420)
Odsetki i prowizje zapłacone	(1 959)	(976)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 815)	(2 032)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	-	(15)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 559	60 010
Przepływy pieniężne netto, razem	(32 950)	(19 125)
Środki pieniężne na początek okresu	61 451	20 618
Środki pieniężne na koniec okresu	28 501	1 493

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
Na dzień 01.01.2019 Badane	41 120	309 984	5 808	391	269 117	(28)	(86 687)	539 705
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(3 327)	(3 327)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	-	(3 327)	(3 327)
Inne	-	-	1	-	-	-	-	1
Na dzień 31.03.2019 Niebadane	41 120	309 984	5 809	391	269 117	(28)	(90 014)	536 379
Na dzień 01.01.2018 Badane	41 120	309 984	5 804	391	242 252	7	32 040	631 598
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(401)	-	-	(401)
Na dzień 1.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 804	391	241 851	7	32 040	631 197
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(9 571)	(9 571)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)
Inne	-	-	1	-	2	-	-	3
Na dzień 31.03.2018 Niebadane	41 120	309 984	5 805	391	241 853	(9)	22 469	621 613

	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			
Na dzień 1.01.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 804	391	242 252	7	32 040	631 598
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(401)	-	-	(401)
Na dzień 1.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 804	391	241 851	7	32 040	631 197
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(86 687)	(86 687)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(35)	-	(35)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(35)	(86 687)	(86 722)
Podział zysku	-	-	-	-	26 900	-	(26 900)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)
Inne	-	-	4	-	366	-	-	370
Na dzień 31.12.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 808	391	269 117	(28)	(86 687)	539 705

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKiI S.A. za I kwartał 2019 roku

W okresie I kwartału zakończonego dnia 31 marca 2019 roku Spółka Trakcja PRKiI S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 186 455 tys. zł, co stanowi 9,5% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2018. Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2019 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego. Koszt własny sprzedaży w okresie I kwartału 2019 roku zwiększył się o kwotę 7 100 tys. zł, tj. o 4,1% i jego wartość wyniosła 180 083 tys. zł. Spółka odnotowała w I kwartale 2019 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 6 372 tys. zł, co stanowi wzrost o 9 133 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to Spółka zanotowała 2 761 tys. zł straty brutto ze sprzedaży. Wzrost marży brutto ze sprzedaży był spowodowany zmianą struktury portfela kontraktów Spółki, w którym nastąpił wzrost udziału wysokomarżowych kontraktów w I kwartale 2019 roku w porównaniu do ubiegłego roku.

Marża wyniku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2019 osiągnęła wartość 3,4%. Marża wzrosła o 5,0 p.p. w porównaniu do marży w I kwartale 2018 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 7 728 tys. zł i wzrosły o 15,8% tj. o kwotę 1 054 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 640 tys. zł i wzrosły o 141 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -603 tys. zł. Strata zwiększyła się o 462 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego. Za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku Spółka odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 2 599 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej zwiększył się o 7 476 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres I kwartału 2018 roku, kiedy to z działalności operacyjnej Spółka odnotowała stratę w wysokości -10 075 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 326 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do przychodów finansowych za I kwartał 2018 roku o kwotę 50 tys. zł. Koszty finansowe zwiększyły się o kwotę 1 045 tys. zł i osiągnęły wartość 2 286 tys. zł.

Spółka za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku zanotowała stratę brutto w kwocie 4 559 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie I kwartału 2019 roku zwiększył wynik netto z działalności kontynuowanej w kwocie 1 232 tys. zł. Stanowi to spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 237 tys. zł. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wyniosła 3 327 tys. zł i wynik ten był wyższy o 6 244 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec I kwartału 2019 roku wartość 1 276 507 tys. zł i była wyższa o 19 690 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2018 roku.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 10 783 tys. zł i osiągnęły wartość 714 299 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku zwiększyły się o kwotę 8 907 tys. zł, co stanowiło wzrost o 1,6%, i osiągnęły wartość 562 208 tys. zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia się wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 17 928 tys. zł w porównaniu do salda na dzień 31.12.2018. Dodatkowo istotnie zwiększył się stan aktywów z tytułu umów z klientami o kwotę 15 931 tys. zł, które na dzień 31 marca 2019 roku wyniosły 175 959 tys. zł. Wzrostowi uległ także stan zapasów o kwotę 9 359 tys. zł, który wyniósł na dzień 31 marca 2019 roku 59 720 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł o kwotę 32 950 tys. zł i na dzień 31 marca 2019 roku saldo wyniosło 28 501 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zmniejszył się na dzień 31 marca 2019 roku o kwotę 3 326 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku.

Wartość zobowiązań długoterminowych zwiększyła się o 11 759 tys. zł. w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2018 roku, osiągając na dzień 31 marca 2019 roku 78 838 tys. zł. Głównym czynnikiem wzrostu tej pozycji było zwiększenie stanu kredytów i pożyczek oraz leasingu o 12 822 tys. zł, przy czym 6 383 tys. zł z tej kwoty stanowi wpływ zmian wynikających z MSSF 16, które są szczegółowo opisane w nocie nr 4. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 661 290 tys. zł i zwiększyły się o 1,7%, tj. o kwotę 11 257 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy wzrost odnotowały zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, które osiągnęły wartość 167 970 tys. zł i wzrosły o kwotę 23 147 tys. zł, wpływ zastosowania MSSF 16 na tę pozycję wyniósł 3 463 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2019, posiadając środki pieniężne w kwocie 61 451 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 28 501 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 3 miesiące 2019 roku były ujemne i wyniosły 32 950 tys. zł, co stanowi spadek o 13 825 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2018. Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 56 178 tys. zł, które wzrosły o 14 040 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I kwartale 2019 roku saldo dodatnie w wysokości 1 669 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2018 saldo przepływów z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -8 917 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w I kwartale 2019 roku osiągnęły saldo dodatnie, które wyniosło 21 559 tys. zł. Powyższa kwota salda wynikała głównie z wpływów z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów na kwotę 29 104 tys. zł.

2. Sezonowość i cykliczność

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

3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2019 <i>Niebadane</i>	31.12.2018 <i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	78 530	87 022
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	77 239	86 182
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	1 291	840
Razem należności warunkowe	78 530	87 022
Zobowiązania warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 744 589	2 227 597
Udzielonych gwarancji i poręczeń	728 079	794 910
Weksli własnych	663 566	439 288
Hipotek	129 000	129 000
Cesji wierzytelności	1 136 183	773 423
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	37 000	37 000
Kaucji	18 511	21 726
Pozostałych zobowiązań	32 250	32 250
Razem zobowiązania warunkowe	2 744 589	2 227 597

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 31 marca 2019 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 245 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 306 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 euro za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 euro za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 31 marca 2019 roku wynosiły 4 034 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 4 501 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Spółka ujmuje pozabilansowo uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 234 tys. zł.

4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

- **MSSF 16 „Leasing”**

Wybrane zasady rachunkowości

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany 13 stycznia 2016 roku i został przyjęty przez Unię Europejską 31 października 2017 roku.

Zgodnie z wymogami MSSF, od dnia 1 stycznia 2019 roku, Spółka stosuje wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostało dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16. Spółka dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone a ewentualny łączny efekt pierwszego zastosowania nowego standardu został ujęty, jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Definicja leasingu

Począwszy od 1 stycznia 2019, Spółka ocenia czy umowa stanowi lub zawiera leasing w oparciu o definicję leasingu opisaną w MSSF 16.

Zgodnie z MSSF 16, umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów

Spółka stosuje nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub zmieniła) w dniu pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku lub po tym dniu. Tym samym, w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku stosuje praktyczne zwolnienie przewidziane w MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Zamiast tego, Spółka stosuje MSSF 16 jedynie do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.

Spółka jako leasingobiorca

Zgodnie z MSSF 16, Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu dla wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem przypadków, gdy MSSF 16 przewiduje zwolnienia dotyczące ujęcia.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 roku umów leasingu, klasyfikowanych do tej pory jako leasingi operacyjne, Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wycenia w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu. Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w par C10b MSSF 16 w odniesieniu do tych umów leasingowych.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Spółka skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań w odniesieniu do umów leasingu uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 i w związku z tym ujmuje w ciężar kosztów następujące rodzaje umów:

- umowy leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania Standardu,
- umowy leasingu, w przypadku których bazowy składnik aktywów będący przedmiotem leasingu ma niską wartość, tj. nie wyższą niż 5 tys. USD, przykładowo: małe elementy wyposażenia.

Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów podobnie jak inne trwałe aktywa niefinansowe a zobowiązanie z tytułu leasingu podobnie do zobowiązań finansowych. W rezultacie, po początkowym ujęciu, Spółka ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (z wyjątkiem przypadku, gdy prawo spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej) i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

W przypadku prawa do użytkowania składnika aktywów zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne wyceniane wg wartości godziwej, Spółka dokonała ubруттовienia wartości nieruchomości inwestycyjnych, których wycena została powiększona o wartość wprowadzonego zobowiązania z tytułu MSSF 16. Zasady oraz częstotliwość dokonywania przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych są opisane w notce 8.4. Dodatkowych informacji i objaśnień jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok 2018

Na początkową wycenę zarówno aktywów jak i zobowiązań istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Spółka wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta.

Ponadto Spółka dokonała innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych,
- wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku,
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty oraz
- premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową.

Spółka stosuje procent składany przy kalkulacji miesięcznego dyskontowania przepływów pieniężnych.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 roku umów leasingów, które zostały wcześniej sklasyfikowane jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku została określona jako wartość bilansowa składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17.

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Spółki jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku wyniosła dla poszczególnych okresów trwania leasingu:

Okres leasingu w latach	roczna stopa dyskonta	miesięczna stopa dyskonta
od 1 do 3	3,55%	0,29%
od 3 do 5	3,92%	0,32%
od 5 do 10	4,55%	0,37%
pow. 10	4,97%	0,41%

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień początkowego zastosowania przedstawia się następująco.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania równe zobowiązaniom z tytułu leasingu w kwocie równej w wysokości 10.730 tys. zł, co nie spowodowało powstania różnicy wartości do ujęcia w pozycji zysków zatrzymanych.

Wpływ zmiany standardu na sprawozdanie finansowe zaprezentowano poniżej:

Porównanie aktywów i zobowiązań leasingowych wg MSSF 16

Przed zmianą MSR 17	Po zmianie od 01.01.2019 MSSF 16						
	Usługi obce za 12 miesięcy	Amortyzacja za 12 miesięcy	Odsetki za 12 miesięcy	Razem	Aktywa używane na podstawie umów leasingu stan na 01.01.2019	Zobowiązania z tytułu umów leasingu stan na 01.01.2019	
					długo-terminowe	krótco-terminowe	ogółem
3 983	3 689	401	4 090	10 730	6 829	3 901	10 730

Spółka jest stroną różnych umów finansowania. Wejście MSSF 16 może mieć wpływ na kalkulację kowenantów tych umów, może pogorszyć wskaźniki oparte na długu.

Główne składniki, które zostały rozpoznane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania to prawa wieczystego użytkowania gruntów, pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne.

5. Aktualizacja dot. ryzyka kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjętych i planowanych działań Zarządu Jednostki dominującej.

W nawiązaniu do noty 10 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz noty 64 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawia poniżej aktualizację dot. kwestii opisanych we wskazanych notach sprawozdań finansowych.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

Zarząd Spółki przedstawił poniżej informacje o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, wskazując na ryzyka kontynuacji działalności Spółki w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

Ryzyko kontynuacji działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku Jednostka dominująca odnotowała stratę netto w wysokości 3 327 tys. zł, a ujemny kapitał obrotowy netto wyniósł 98 639 tys. zł.

Na 31 marca 2019 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oraz leasingu Jednostki dominującej wynosiły łącznie 241.781 tys. zł (część długoterminowa 73.811 tys. zł, część krótkoterminowa 167.970 tys. zł).

Na 31 marca 2019 roku zobowiązania handlowe wynosiły 247 975 tys. zł, w tym przeterminowane 103.578 tys. zł, które Spółka w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

W związku z powyższymi czynnikami istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Ogólna sytuacja Spółki i podjęte działania

Jednostka dominująca uzyskała następujące wyniki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku:

- wynik brutto ze sprzedaży: 6 372 tys. zł (I kwartał 2018 r.: -2.761 tys. zł)
- EBITDA: 2 271 tys. zł (I kwartał 2018 r.: -6.608 tys. zł)
- wynik netto: -3 327 tys. zł (I kwartał 2018 r.: - 9.571 tys. zł)

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2019 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego.

Obecny portfel zamówień w stosunku do 31 marca 2018 roku wzrósł o około 32% i na dzień 31 marca 2019 roku wyniósł ok. 2,1 mld zł netto. W okresie 01.01.2019 – 31.03.2019 r. Jednostka dominująca podpisała umowy o łącznej wartości powyżej 93 mln zł netto, z których większość przekraczała budżety inwestorskie.

W pierwszym kwartale 2019 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. Zarząd Spółki negocjuje otrzymanie zapłaty z tytułu roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej od PKP PLK, których kwota ogółem na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego wynosi ok. 153.198 tys. zł (kwota brutto wraz z skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami). Spółka prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuraturii Generalnej. Wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Spółka dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 164.611 tys. zł. Na obecnym etapie Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji i ich wpływu na wynik finansowy.

Ponadto Zarząd informuje, że w dniu 22 maja Spółka jako lider i pełnomocnik konsorcjum złożyła oświadczenie o odstąpieniu, z przyczyn leżących po stronie zamawiającego, od umowy zawartej w dniu 19 kwietnia 2017 r. przez Wykonawcę z Województwem Kujawsko-Pomorskim, w imieniu którego działał Zarząd Dróg Wojewódzkich w Bydgoszczy („Zamawiający”) nr ZDW.N4.363.02.2016, której przedmiotem była realizacja zadania pt. „Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 548 Stolno-Wąbrzeźno od km 0+005 do km 29+619 z wyłączeniem wężła autostradowego w m. Lisewo od km 14+144 do km 15+146” („Umowa”) w niewykonanej części Umowy. W związku z odstąpieniem od Umowy, Wykonawca zamierza dochodzić od Zamawiającego roszczeń obejmujących zapłatę kar umownych oraz niezapłaconego wynagrodzenia za prace wykonane na podstawie Umowy do dnia odstąpienia przez Wykonawcę. Umowy została ustalona przez strony na 83.796.445,61 PLN brutto. Spółka szacuje wartość roszczeń, których Wykonawca zamierza dochodzić od Zamawiającego w związku z odstąpieniem od Umowy z winy leżącej po stronie Zamawiającego kwoty co najmniej 11 mln PLN brutto z tytułu rozliczenia wykonanych i odebranych prac oraz kwoty 8.379.644,56 PLN z tytułu kar umownych. Pozostałe szczegóły zostały opisane w RB 9/2019.

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowych Zarząd Jednostki dominującej ma również na uwadze sytuację płynnościową Spółki. Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także tygodniowy monitoring przepływów pieniężnych, dążąc 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, sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu oraz negocjuje z podwykonawcami wydłużenie terminów płatności. Jednostka dominująca kładzie

duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

Jednostka dominująca na dzień 31 marca 2019 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 28.501 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 1.175 tys. zł oraz 16.943 tys. zł z finansowania kontraktowego.

Na dzień poprzedzający sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 167 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 36 tys. zł oraz 22.635 tys. zł z finansowania kontraktowego. Spółka szacuje zapotrzebowanie na docelowe dodatkowe finansowanie na poziomie 150 - 170 mln zł, które planuje pozyskać w ramach zwiększenia finansowania dłużnego oraz podniesienia kapitału.

Refinansowanie zadłużenia

Pomimo zwiększonej ostrożności banków do wzrostu zaangażowania w branży usług budowlanych, Jednostka dominująca przedłużyła umowy kredytowe:

- a) w celu finansowania działalności podwykonawców i dostawców w kwocie 30.000 tys. zł z mBank S.A.; termin zapadalności 27.06.2019 r.
- b) w celu finansowania bieżącej działalności w kwocie 20.000 tys. zł z mBank S.A.; termin zapadalności 27.06.2019 r.

W celu wypełnienia luki finansowej opisanej w powyższym akapicie, zgodnie z decyzją Zarządu o podjęciu działań w celu refinansowania istniejącego zadłużenia bankowego Spółki oraz jej dokapitalizowania (rb nr 4/2019 z dnia 18 lutego 2019 roku), Spółka jest w trakcie negocjacji z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi na temat finansowania kredytowego, gwarancyjnego oraz koniecznego dokapitalizowania Spółki. Spółka negocjuje udział w finansowaniu kredytowym oraz w dokapitalizowaniu z następującymi Instytucjami finansowymi: mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., akcjonariuszem COMSA oraz z dwoma podmiotami, których nazwy na tym etapie spółka nie może ujawnić. Spółka negocjuje partycypację w finansowaniu gwarancyjnym z następującymi podmiotami: STU Ergo HESTIA S.A., KUKE S.A., PZU S.A., Generali TU S.A., CREDENDO, AXA Ubezpieczenia TUiR S.A., InterRisk S.A., TUiR Allianz Polska S.A., Gothaer TU S.A., UNIQA TU S.A. Jednocześnie Spółka jest w procesie negocjacyjnym w sprawie nowych bankowych limitów gwarancyjnych. O dalszych znaczących krokach dotyczących ww. procesu Spółka będzie informowała w trybie właściwych raportów.

Spółka planuje zakończenie procesu pozyskania nowego, docelowego finansowania oraz podniesienia kapitału na początku trzeciego kwartału br., a nie tak jak wcześniej informowano w drugim kwartale. Wydłużenie okresu zakończenia działań jest konsekwencją złożoności całego procesu. Spółka otrzymała list intencyjny od akcjonariusza COMSA z potwierdzeniem chęci udziału zarówno w finansowaniu pomostowym jak i podniesieniu kapitału.

Aby zapewnić niezakłócone funkcjonowanie do momentu uzyskania finansowania długoterminowego, Spółka jest w zaawansowanym stadium negocjacji dotyczących pomostowego finansowania kredytowego do kwoty 51.000 tys. zł i gwarancyjnego do kwoty 68.400 tys. zł z mBank S.A. oraz Credit Agricole Bank Polska S.A., akcjonariuszem COMSA oraz ubezpieczycielami.

Po podpisaniu 29 kwietnia 2019 roku termsheetu dotyczącego finansowania pomostowego Spółka pracuje wraz z doradcami finansowymi oraz prawnymi nad finalnym kształtem dokumentacji finansowania pomostowego. W ocenie Spółki zawarcie umów związanych z finansowaniem pomostowym nastąpi w czerwcu 2019 roku.

Dokument typu termsheet stanowi punkt wyjścia do dalszych negocjacji, nie stanowi umowy przedwstępnej ani oferty, nie ma mocy prawnie wiążącej. Dokument termsheet podpisany przez Spółkę zawiera szereg warunków koniecznych do spełnienia w celu realizacji finansowania pomostowego dotyczących m.in.: zabezpieczeń, złożenia przez Spółkę oświadczeń, obowiązków informacyjnych Spółki, zobowiązań ogólnych, przypadków naruszenia, warunków

zawieszających itp. (są to zwyczajowe warunki dla tego rodzaju transakcji). W ocenie Spółki nie występuje znaczące ryzyko braku możliwości spełnienia wymienionych warunków. O dalszych istotnych czynnościach odnoszących się do powyższego procesu Spółka będzie informowała w trybie właściwych raportów.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby podpisanie umów oraz wypłata środków w ramach finansowania pomostowego nastąpiło w czerwcu 2019 r. Przewidywane podpisanie umów uzależnione jest w głównej mierze od uzyskania zgód komitetów kredytowych banków i ubezpieczycieli biorących udział w finansowaniu pomostowym.

Należy podkreślić, że finansowanie pomostowe zostanie zastąpione przez finansowanie docelowe opisane powyżej.

Co więcej Spółka, równoległe z prowadzonymi pracami nad pozyskaniem finansowania pomostowego, pracuje nad podpisaniem termsheetu dotyczącego finansowania długoterminowego, docelowego.

Pozyskiwane nowe kontrakty

Jednostka dominująca, tak jak dotychczas, aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych na rynku kolejowym oraz drogowym, które aktualnie charakteryzują się mniejszą liczbą uczestników. Mniejsza presja ze strony konkurentów wynika z nasycenia rynku inwestycjami w porównaniu do potencjału wykonawczego firm budowlanych na rynku polskim. Obecna tendencja na rynku pokazuje, że oferty wykonawców znacznie przekraczające budżety inwestorskie są coraz częściej akceptowane przez zamawiających.

Jednostka dominująca, jako lider konsorcjów, złożyła najkorzystniejszą ofertę w przetargach:

- a) „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno - Stargard” (dalej: kontrakt Choszczno – Stargard) o wartości udziału w konsorcjum 244.975 tys. zł brutto.
- b) Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard - Szczecin (dalej: kontrakt Stargard – Szczecin) o wartości udziału w konsorcjum 361.645 tys. zł brutto.
- c) „Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Goleszów – Cieszyn/Wisła Głębce” o wartości 429.531 tys. zł brutto. Jednostka dominująca wygrała aukcję na ww. przetarg oraz czeka na wybór oferty. Żadna ze spółek biorących udział w aukcji nie odwołała się od jej wyniku.

W pierwszych dwóch ww. postępowaniach zamawiający przewiduje zaliczki w wysokości 10% wartości umowy, tj. w kwotach odpowiednio 24.498 tys. zł oraz 36.165 tys. zł. Spółka oczekuje na zawarcie umów. W związku z kontraktem Stargard – Szczecin Spółka oczekuje wpływu zaliczki w czerwcu 2019 roku. Zaliczka w związku z kontraktem Choszczno – Stargard nie wpłynęła w przewidywanym, wskazanym w raporcie rocznym terminie (pierwsza połowa maja 2019 roku) – Spółka nie podpisała jeszcze umowy z zamawiającym. Warunkiem podpisania obu kontraktów jest uzyskanie gwarancji należytego wykonania, warunkiem wypłaty zaliczki jest przedstawienie bankowej gwarancji spłaty zaliczki. Obecnie Spółka nie dysponuje wymaganymi gwarancjami, ale są one jednym z elementów negocjowanego finansowania pomostowego.

Sprzedaż aktywów nieoperacyjnych

W ramach prowadzonych działań mających na celu poprawę płynności, Spółka aktywnie działa na rzecz sprzedaży pozostających w Grupie aktywów nieoperacyjnych – głównie nieruchomości.

Spółka planuje sprzedaż kolejnych aktywów nieoperacyjnych, w tym nieruchomości przy ul. Oliwskiej w Warszawie za cenę nie niższą niż 14.000 tys. zł, leasing zwrotny nieruchomości Bieńkowice w kwocie nie niższej niż 40.000 tys. zł, z udziałem własnym na poziomie 20 - 40%, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2018 oraz leasing zwrotny maszyn i urządzeń w spółkach zależnych Grupy Trakcja na łączną kwotę wymienionych działań na poziomie ok. 64.000 tys. zł w III kwartale 2019 roku.

W zakresie powyższych działań Zarząd Spółki prowadzi zaawansowane negocjacje z potencjalnym nabywcą nieruchomości przy ul. Oliwskiej oraz z potencjalnymi leasingodawcami. Spółka jest w kontakcie z leasingodawcami, którzy uzależniają dalsze rozmowy na temat ww. dwóch ostatnich transakcji od uzyskania przez spółkę finansowania pomostowego oraz dalszego zaawansowania finansowania długoterminowego.

W ocenie Zarządu, podjęte działania jak również analiza czynników ryzyk, pozwalają na przyjęcie przez Spółkę założenia kontynuowania prowadzonej przez nią działalności gospodarczej, w szczególności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy, od dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Ryzyko niepowodzenia podjętych działań

Zarząd jednostki dominującej sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Grupy zależy od skutecznej realizacji procesu refinansowania długu. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie refinansowania może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności jednostki dominującej.

W wypadku niepowodzenia wyżej przytoczonych działań związanych z procesem dokapitalizowania oraz refinansowania działalności Spółki Zarząd rozważa możliwość podjęcia alternatywnego planu działań:

1. Restrukturyzacja operacyjna polegająca na zbyciu aktywów niewykorzystywanych w działalności operacyjnej Spółki, między innymi akcje i udziały w spółkach zależnych, rzeczowy majątek trwały oraz kontynuowanie działań opisanych w powyższej notce dotyczących poprawy płynności.
2. Ograniczenie zakresu działalności Spółki.
3. Negocjacje z wierzycielami Spółki dot. restrukturyzacji zadłużenia wraz z jednoczesnym podjęciem środków dopuszczonych przez obowiązujące przepisy prawne w zakresie ochrony Spółki oraz interesu wierzycieli i akcjonariuszy.

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

Warszawa, 30 maja 2019 roku