



TRAKCJA

# TRAKCJA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259 z późniejszymi zmianami)

Warszawa, marzec 2013 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Trakcja S.A. w 2012 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne sprawozdanie finansowe spółki Trakcja S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo,

Rok 2012 był szczególnie trudny dla całej branży budowlanej. Efektem tego były poważne kłopoty zdecydowanej większości firm budowlanych, szczególnie tych, które zaangażowane były w realizację inwestycji infrastrukturalnych. Odzwierciedliło się to znacznym pogorszeniem sentymentu do branży budowlanej ze strony instytucji finansowych oraz inwestorów giełdowych. Przełożyło się to z kolei na znaczne utrudnienie dostępu do zewnętrznego finansowania działalności operacyjnej firm budowlanych i kłopoty z utrzymaniem ich płynności finansowej.

Na tle bardzo nieprzyjawnego rynku w roku 2012 nasza organizacja radziła sobie nie najgorzej. Realizowaliśmy rekordowo duży portfel zamówień i gdyby nie znaczne opóźnienia w przygotowaniu do realizacji podpisanych już kontraktów, ubiegłoroczne wyniki byłyby o wiele lepsze. Nie dotknęły nas powszechne na rynku kłopoty z płynnością. Utrzymaliśmy bardzo dobre stosunki zarówno z dostawcami materiałów jak i podwykonawcami, dla których jesteśmy stabilnym finansowo, wiarygodnym i przewidywalnym partnerem.

Wchodząca w skład grupy Trakcja SA litewska spółka AB Kauno Tiltai specjalizująca się dotąd w realizacji kontraktów drogowo-mostowych z powodzeniem weszła na rynek robót kolejowych na Litwie podpisując kontrakty o znacznej wartości. Portfel zamówień Trakcji nie spada poniżej 3 mld PLN, co na chwilę obecną zapewnia spółkom z Grupy Trakcja pracę co najmniej do końca 2014 roku.

Dzięki przeznaczeniu znacznych środków na modernizację linii kolejowych w niedawno przyjętej unijnej perspektywie budżetowej 2014-2020 nasz podstawowy rynek ma bardzo dobre perspektywy rozwoju na najbliższe lata.

Obecnie jesteśmy jego liderem z punktu widzenia udziału w rynku, jednak w obliczu narastającej konkurencji musimy udoskonalić nasz sposób realizacji kontraktów aby zachować swoją obecną pozycję i poprawić rentowność.

Chcemy też w większym stopniu niż dotychczas wykorzystać efekt synergii, m.in. po to aby ograniczyć koszty zarządzania i administracji. Usprawnieniu funkcjonowania naszej organizacji służyć mają rozpoczęte już działania restrukturyzacyjne m.in. w zakresie zarządzania realizacją kontraktów, zarządzania ryzykiem, zarządzania łańcuchem dostaw, zarządzania nieruchomościami.

W wyniku zakończonej ostatnio sukcesem operacji podwyższenia kapitału udało się znacznie obniżyć zadłużenie Trakcji. Z około 160 mln PLN obligacji, które miały być wykupione do końca 2013 roku pozostało około 50 mln z terminem wykupu na koniec 2015 roku. Dzięki temu nie mieliśmy problemów z zapewnieniem na kolejny rok kredytów na bieżącą działalność operacyjną dla wszystkich spółek z Grupy Trakcja SA. W obecnej sytuacji rynkowej wydaje się być to sporym sukcesem.

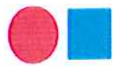
Czeka nas kolejny trudny dla branży budowlanej rok, do którego jesteśmy jednak dobrze przygotowani mając zapewniony portfel robót, jego finansowanie oraz determinację do przeprowadzenia niezbędnych działań usprawniających działanie naszej organizacji. Jestem przekonany, że efekty naszej pracy wpłyną na znaczną poprawę naszych wyników w 2013 roku i w kolejnych latach.

Z wyrazami szacunku,

  
Roman Przybył

Prezes Zarządu

Trakcja S.A.



TRAKCJA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TRAKCJA S.A.  
W 2012 ROKU

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Spółki Trakcja S.A. w 2012 roku zostało sporządzone na podstawie § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259 z późniejszymi zmianami).

## SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Spółki Trakcja S.A.....	8
1.1	Rodzaje produktów i usług .....	9
1.2	Znaczące umowy na usługi budowlane .....	9
1.3	Struktura sprzedaży .....	10
1.4	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia .....	10
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Spółki Trakcja S.A .....	12
2.1	Wyniki finansowe Spółki w 2012 roku .....	12
2.2	Omówienie rachunku zysków i strat.....	12
2.3	Omówienie pozycji bilansowych.....	13
2.4	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych.....	14
2.5	Omówienie wskaźników rentowności .....	14
2.6	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe .....	15
2.7	Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem oraz opis wykorzystania wpływów z emisji.....	15
2.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	15
2.9	Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja S.A. ....	15
2.9.1	Wskaźniki płynności.....	15
2.9.2	Wskaźniki struktury finansowania .....	16
2.10	Transakcje zabezpieczające .....	17
2.11	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Spółki .....	17
2.12	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	17
2.13	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	17
2.14	Opis czynników istotnych dla rozwoju Spółki .....	21
2.15	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja S.A. za 2012 rok ...	21
2.16	Strategia i rozwój Spółki .....	21
2.17	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.....	22
2.18	Czynniki ryzyka .....	22
2.19	Informacje o zatrudnieniu .....	23
3.	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego .....	24
3.1	Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia .....	24
3.2	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	26
3.3	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów ...	27
3.3.1	Zarząd .....	27
3.3.2	Prokurenci .....	27
3.3.3	Rada Nadzorcza .....	28
3.4	Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	30
3.5	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny.....	31
3.6	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	31
3.7	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	31
3.8	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu .....	31
3.9	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja S.A.....	32

---

3.10	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	32
3.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja S.A. ....	32
4.	Pozostałe informacje .....	33
4.1	Informacje o znaczących umowach.....	33
4.1.1	Umowy ubezpieczenia.....	33
4.1.2	Umowy współpracy i kooperacji.....	34
4.2	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	34
4.3	Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym .....	34
4.4	Należności i zobowiązania warunkowe .....	35
4.5	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi .....	35
4.6	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	36
4.7	Informacje o stanie posiadania akcji Spółki Trakcja S.A. oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	36
4.8	Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	36
4.9	Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych .....	39
4.10	Informacje o nabyciu akcji własnych .....	39
4.11	Istotne sprawy sądowe i sporne.....	39
4.12	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami .....	39
4.13	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką .....	41
4.14	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	41
4.15	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	41
4.16	Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta .....	42
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	43

## 1. Działalność gospodarcza Spółki Trakcja S.A.

Spółka Trakcja S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Trakcja”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim rynku budownictwa infrastruktury szynowej.

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

Trakcja dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowała ponad 10 000 km linii kolejowych, wybudowaliśmy i zmodernizowaliśmy ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych. W chwili obecnej Spółka uczestniczy w modernizacji linii kolejowych w ramach dostosowywania polskiej infrastruktury kolejowej do zintegrowanego systemu komunikacyjnego wprowadzanego w krajach Unii Europejskiej.

Do najistotniejszych kontraktów zrealizowanych w ostatnim czasie przez Spółkę należą: kontrakt związany z modernizacją linii kolejowej nr 223 Czerwonka – Elk, na odcinku Orzysz – Elk w km 85,300 – 120,739 o wartości 43,9 mln zł, kilka kontraktów związanych z modernizacją linii kolejowej E65/CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ciechanów o łącznej wartości 145 mln zł oraz kontrakt na „Budowę linii tramwajowej w dzielnicy Gdańsk Południe od pętli Chełm przez ul. Witosa, ul. Nowa Łódzka do węzła integracyjnego "Nowa Łódzka" o wartości 35,3 mln zł. Obecnie Spółka kontynuuje kontrakt związany z zaprojektowaniem i wykonaniem robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże - Bochnia w km 16,000 – 39,000 o wartości 589 mln zł, kontrakt na modernizację linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku o wartości 869 mln zł, kontrakt związany z zaprojektowaniem i wykonaniem przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew w km 2,250 – 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska o wartości 239 mln zł oraz kończy kontrakt związany z modernizacją linii kolejowej E65/C-E65, Warszawa - sekcja Gdynia - obszar LCS Działdowo o wartości 781 mln zł.

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

Mając na uwadze wysokie znaczenie jakości produkowanych wyrobów Trakcja dba, aby jej wyroby spełniały wymagane standardy jakościowe, co potwierdzają posiadane przez Spółkę liczne certyfikaty, do których należą m.in.: „Świadectwa kwalifikacji systemów i wyrobów do stosowania w Przedsiębiorstwie PKP” oraz „Świadectwa Dopuszczenia do stosowania na PKP” wydane przez Centrum Naukowo-Techniczne Kolejnictwa („CNTK”), a także atesty Instytutu Elektrotechniki.

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

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



## 1.1 Rodzaje produktów i usług

### **Kompleksowa modernizacja linii kolejowych**

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

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

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

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

### **Budownictwo kubaturowe**

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Spółki Trakcja obejmuje:

- budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne,
- budynki użyteczności publicznej.

## 1.2 Znaczące umowy na usługi budowlane

W 2012 roku Spółka realizowała głównie duże umowy z poprzednich lat. Spółka w 2012 roku skupiła się na realizacji prac wynikających z dużego stopnia zaawansowania kontraktów Kraków Podłęże – Bochnia, LCS Malbork i kończącego się kontraktu LCS Działdowo.

W dniu 14 sierpnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, iż Spółka Trakcja - Tiltra S.A., zawierając w dniu 14 sierpnia 2012 roku z PKP Energetyka S.A., umowę na wykonanie robót budowlano-montażowych, zawarła z PKP Energetyka S.A. w ciągu 12 miesięcy znaczące umowy o łącznej wartości 43 264 955,60 zł. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta przez Spółkę Trakcja - Tiltra S.A. z PKP Energetyka S.A. w dniu 14 sierpnia 2012 roku w związku z realizacją przez Wykonawcę zadania pn. „Modernizacja sieci trakcyjnej na odcinku Szeligi- Idzikowice w torze nr 1 i 2 linii kolejowej Nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki- Zawiercie” oraz powierzeniem części tego zakresu robót Podwykonawcy o wartości netto 24 150 000 zł.

Spółka Trakcja odstąpiła od znaczącej umowy zawartej w dniu 22 września 2011 roku z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w związku z umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011, zawartą w dniu 27 maja 2011 roku pomiędzy PKP

Polskie Linie Kolejowe S.A. a konsorcjum firm w składzie m.in.: Spółka jako Pełnomocnik konsorcjum i PNI jako jeden z Partnerów konsorcjum, na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ława, LCS Malbork”.

### 1.3 Struktura sprzedaży

Strukturę sprzedaży w podziale na rodzaje robót, produkcję i pozostałą działalność prezentuje poniższa tabela.

	2012		2011	
	Wartość (tys.zł)	Udział %	Wartość (tys.zł)	Udział %
Roboty Kolejowe	473 727	90,0%	617 919	91,7%
Roboty Tramwajowe	23 092	4,4%	2 882	0,4%
Roboty Drogowe	8 835	1,7%	0	0,0%
Produkcja	6 237	1,2%	4 748	0,7%
Pozostała działalność	14 676	2,8%	48 444	7,2%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>526 567</b>	<b>100,0%</b>	<b>673 992</b>	<b>100,0%</b>

### 1.4 Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Sprzedaż produktów Spółki w 2012 roku realizowana była na rynku krajowym.

Głównym odbiorcą Spółki jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., pozostałymi odbiorcami są m.in.: PKP Energetyka S.A. oraz Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.

Struktura odbiorców wskazuje, że Trakcja jest silnie uzależniona od spółki PKP PLK, która posiadała ok. 77% bezpośredniego udziału w przychodach ze sprzedaży Emitenta w 2012 roku. Od początku istnienia Trakcji jest to główny klient w strukturze odbiorców. Spółka PKP PLK nie jest formalnie powiązana z Emitentem. Drugi z kolei największy zamawiający posiadał ok. 7% udział w strukturze przychodów w tym samym roku.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Trakcja nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2012 roku nie odnotowano sytuacji, w której udział jednego dostawcy osiągnął lub przekroczył poziom 10% wartości zakupów materiałów i usług Emitenta. Główni dostawcy Emitenta w 2012 roku posiadali odpowiednio 7,0% i 6,3% udział w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług Spółki.

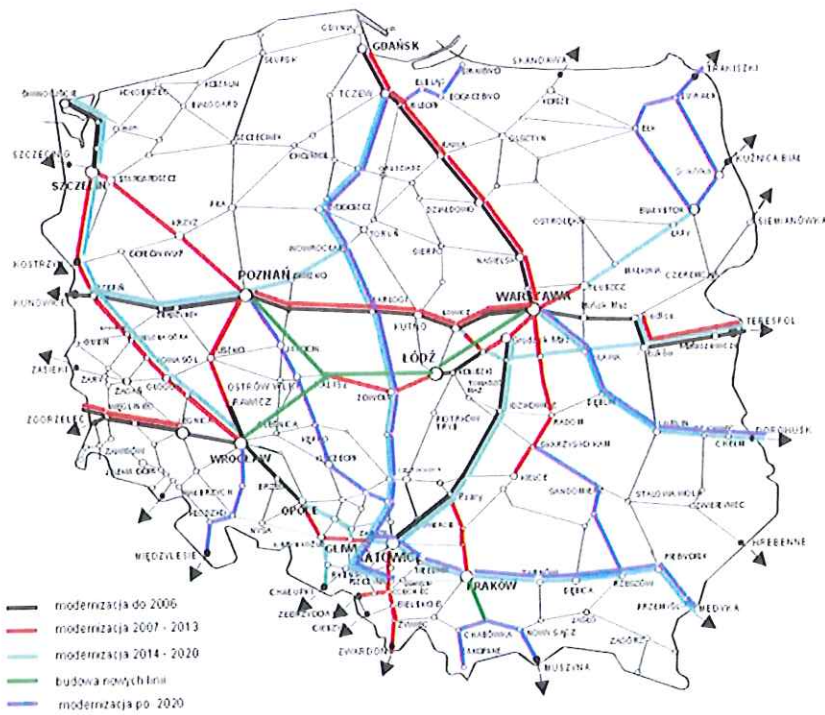
W latach 2013-2015 planowane wydatki na modernizację polskiej sieci kolejowej wyniosą około 27,2 mld. zł, natomiast wartość budownictwa drogowego w Polsce w 2013 roku jest szacowana na około 20 mld zł.

Kolejowe projekty inwestycyjne, które zostały przewidziane do realizacji w latach 2013 – 2014 można podzielić na dwie grupy:

- projekty o znaczeniu ponadregionalnym (międzynarodowym i krajowym);
- projekty o znaczeniu regionalnym.

Projekty inwestycyjne z grupy pierwszej są zadaniami głównymi, planowanymi do realizacji w pierwszej kolejności ze względu na ich wysoki priorytet dla gospodarczego rozwoju kraju. Natomiast projekty inwestycyjne z grupy drugiej mają charakter uzupełniający. Obejmować one będą połączenia o charakterze regionalnym, dowożące pasażerów i ładunki do dużych ośrodków bądź linii głównych.

### Projekty inwestycyjne współfinansowane z funduszy unijnych



Źródło: Polskie Koleje Państwowe Polskie Linie Kolejowe S.A.

## 2. Aktualna i przewidywana sytuacja Spółki Trakcja S.A

### 2.1 Wyniki finansowe Spółki w 2012 roku

### 2.2 Omówienie rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	526 567	673 992	(147 425)	-22%
Koszt własny sprzedaży	524 951	666 164	(141 213)	-21%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 616</b>	<b>7 828</b>	<b>(6 212)</b>	<b>-79%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	1 251	1 025	226	22%
Koszty ogólnego zarządu	24 873	19 679	5 194	26%
Pozostałe przychody operacyjne	1 451	13 262	(11 811)	-89%
Pozostałe koszty operacyjne	3 579	2 511	1 068	43%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(26 636)</b>	<b>(2 125)</b>	<b>(24 511)</b>	<b>1153%</b>
Przychody finansowe	15 636	74 302	(58 666)	-79%
Koszty finansowe	15 961	20 470	(4 509)	-22%
Koszty akwizycji	-	1 341	(1 341)	-100%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(26 961)</b>	<b>50 366</b>	<b>(77 327)</b>	<b>-154%</b>
Podatek dochodowy	5 889	(2 568)	8 457	-329%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(32 850)</b>	<b>52 934</b>	<b>(85 784)</b>	<b>-162%</b>
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>(32 850)</b>	<b>52 934</b>	<b>(85 784)</b>	<b>-162%</b>

W 2012 roku Spółka Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 526 567 tys. zł, które spadły o 22% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży w omawianym okresie spadł o 21% i osiągnął wartość 524 951 tys. zł. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 0,3% natomiast w analogicznym okresie 2011r. osiągnęła wartość 1,2%. Zysk brutto ze sprzedaży w 2012 roku osiągnął wartość 1 616 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w roku 2012 o 5 194 tys. zł, co stanowi wzrost o 26% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten spowodowany jest między innymi zawarciem przez Spółkę z byłymi Członkami Zarządu umów o zakazie konkurencji (szerzej w punkcie 4.5 niniejszego sprawozdania). Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 1 251 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej pogorszyło się w stosunku do okresu porównywalnego o 12 879 tys. zł głównie z powodu ujęcia w 2011 roku w pozostałych przychodach operacyjnych zysku ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej Eco — Wind Construction S.A. w wysokości 12 670 tys. zł, szerzej o tej transakcji piszemy w nocy numer 24 rocznego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2012 roku 26 636 tys. zł natomiast w roku ubiegłym strata operacyjna osiągnęła wartość 2 125 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy 2012 roku Spółka osiągnęła przychody finansowe w kwocie 15 636 tys. zł, które były niższe o 79% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek ten spowodowany jest otrzymaniem dywidend w roku porównywalnym:

- od PRKil z zysku za lata ubiegłe w kwocie 54 620 tys. zł w dniu 30 marca 2011 roku,
- od AB Kauno Tiltai z zysku za 2010 rok w kwocie 18 140 tys. zł w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

Koszty finansowe w omawianym okresie spadły o 4 509 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego, głównie ze względu na niższe odsetki od obligacji w związku z mniejszym poziomem zadłużenia z tytułu obligacji serii A i B w porównaniu do 2011 roku.

W omawianym okresie Spółka zanotowała stratę brutto w wysokości 26 961 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim Spółka osiągnęła zysk w wysokości 50 366 tys. zł. Główny wpływ na różnicę pomiędzy osiągniętymi wynikami miało otrzymanie przez Spółkę w 2011 roku wyżej opisanych dywidend od spółek zależnych w kwocie ogółem 72 761 tys. zł.

Spółka zakończyła rok 2012 ze stratą netto w wysokości 32 850 tys. zł i marżą zysku netto na poziomie -6,2% (analogicznie w roku 2011 marża zysku netto wyniosła 7,9%).

### 2.3 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansu Spółki Trakcja na dzień 31 grudnia 2012 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku:

	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana	Zmiana %
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwale</b>	<b>560 791</b>	<b>551 895</b>	<b>8 896</b>	<b>2%</b>
Rzeczowe aktywa trwale	33 055	36 786	(3 731)	-10%
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	3 666	-	0%
Wartości niematerialne	56 207	55 027	1 180	2%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	436 932	439 583	(2 651)	-1%
Aktywa finansowe	19 339	69	19 270	27928%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 108	14 244	(4 136)	-29%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 484	2 520	(1 036)	-41%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>170 947</b>	<b>403 663</b>	<b>(232 716)</b>	<b>-58%</b>
Zapasy	19 147	15 772	3 375	21%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 929	246 566	(171 637)	-70%
Aktywa finansowe	2 098	4 223	(2 125)	-50%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 581	89 999	(52 418)	-58%
Rozliczenia międzyokresowe	2 450	2 441	9	0%
Kontrakty budowlane	34 742	44 662	(9 920)	-22%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>731 738</b>	<b>955 558</b>	<b>(223 820)</b>	<b>-23%</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>391 278</b>	<b>426 112</b>	<b>(34 834)</b>	<b>-8%</b>
Kapitał podstawowy	23 211	23 211	-	-
Kapitał warunkowy podstawowy	18 545	-	18 545	-
Należne wpłaty na kapitał	(18 545)	-	(18 545)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813	231 596	217	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	9 504	11 705	(2 201)	-19%
Pozostałe kapitały rezerwowe	159 600	106 666	52 934	50%
Niepodzielony wynik finansowy	(32 850)	52 934	(85 784)	-162%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>340 460</b>	<b>529 446</b>	<b>(188 986)</b>	<b>-36%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>41 997</b>	<b>186 994</b>	<b>(144 997)</b>	<b>-78%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	4 396	3 737	659	18%
Rezerwy	1 052	759	293	39%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 276	7 335	(59)	-1%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16 360	15 123	1 237	8%
Obligacje	12 913	160 040	(147 127)	-92%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>298 463</b>	<b>342 452</b>	<b>(43 989)</b>	<b>-13%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	116 209	203 939	(87 730)	-43%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19 131	83 332	(64 201)	-77%
Rezerwy	2 179	1 273	906	71%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 069	3 496	(427)	-12%
Obligacje	147 761	5 695	142 066	2 495%
Kontrakty budowlane	10 114	44 717	(34 603)	-77%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>731 738</b>	<b>955 558</b>	<b>(223 820)</b>	<b>-23%</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa Spółki Trakcja osiągnęła wartość 731 738 tys. zł i zmniejszyła się o 223 820 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2011, co stanowi 23% spadek.

Aktywa trwale osiągnęły wartość 560 791 tys. zł. i nieznacznie wzrosły o 1% w stosunku do roku poprzedniego. Największy wzrost spośród aktywów trwałych dotyczył aktywów finansowych, które to zwiększyły się o 8 896 tys. zł w wyniku udzielenia pożyczki spółce zależnej.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 170 947 tys. zł i spadły o 232 716 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, co stanowiło 58% spadek. Największe zmiany wśród aktywów obrotowych nastąpiły w przypadku należności z tytułu dostaw i usług, które spadły o 70% osiągając wartość 74 929 tys. zł. Środki pieniężne w analizowanym okresie zmniejszyły się o 52 418 tys. zł osiągając wartość 37 581 tys. zł natomiast poziom zapasów zwiększył się o 21% osiągając wartość 19 147 tys. zł.

Krótkoterminowe aktywa finansowe zmniejszyły się do poziomu 2 098 tys. zł wobec 4 223 tys. zł na koniec okresu porównywalnego.

Wartość kapitałów własnych na koniec 2012 roku spadła o 34 834 tys. zł w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2011 roku i osiągnęła poziom 391 278 tys. zł. Spadek poziomu kapitałów własnych był spowodowany stratą za 2012 rok.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku osiągnęły wartość 41 997 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 144 997 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku 2011. Spadek ten wynika z przesunięcia obligacji z części długoterminowej do części krótkoterminowej zgodnie z terminem zapadalności obligacji. Po dacie sprawozdania ale przed terminem jego publikacji Spółka dokonała restrukturyzacji zadłużenia poprzez emisję nowych obligacji o terminie zapadalności powyżej roku oraz nabyciu w celu umorzenia bieżących obligacji (szerzej w punkcie 4.8 niniejszego sprawozdania). Wartość długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek wzrosła nieznacznie o 659 tys. zł i osiągnęła poziom 4 396 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku osiągnęły wartość 298 463 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 43 989 tys. zł tj. o 13% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Spadek ten jest wynikiem zmniejszenia się stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 87 830 tys. zł, obniżenia poziomu krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek o 64 201 tys. zł do poziomu 19 131 tys. zł. oraz przesunięcia obligacji z części długoterminowej do części krótkoterminowej.

## 2.4 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Spółki Trakcja w latach zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne na początek okresu	89 999	132 307
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 648	(81 926)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 011)	(10 547)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(86 055)	50 166
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(52 418)</b>	<b>(42 308)</b>
Środki pieniężne na koniec okresu:	37 581	89 999

Spółka rozpoczęła rok 2012, posiadając środki pieniężne w kwocie 89 999 tys. zł natomiast zakończyła omawiany okres ze stanem środków pieniężnych w wysokości 37 581 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły -52 418 tys. zł

W 2012 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 39 648 tys. zł. Wzrosło ono w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 121 574 tys. zł. Główny wpływ na dodatnie saldo z działalności operacyjnej miał spadek należności krótkoterminowych w analizowanym okresie.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w 2012 roku saldo ujemne w wysokości -6 011 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2011 saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 10 547 tys. zł. Przyczyną ujemnego salda z działalności inwestycyjnej w 2012 roku było udzielenie pożyczki spółce zależnej.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2012 roku osiągnęły saldo ujemne, które wyniosło -86 055 tys. zł. Powyższa kwota salda wynikała głównie ze spłaty pożyczek i kredytów dokonanych w analizowanym okresie w kwocie 80 835 tys. zł.

## 2.5 Omówienie wskaźników rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zmniejszyła się do poziomu 0,3% w 2012 roku wobec 1,2% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację zmniejszył się o 24 067 tys. zł osiągając wartość -20 622 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA obniżyła się o 4,4 p.p. osiągając poziom -3,9%. Marża zysku operacyjnego zmniejszyła się o 4,7 p.p. i osiągnęła wartość ujemną -5,1%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość -6,2%.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE osiągnął wartość ujemną -8,0%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA wyniósł -3,9% i zmniejszył się w porównaniu do okresu porównywalnego o 11,2 p.p.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31.12.2012	31.12.2011
Marża zysku brutto ze sprzedaży	0,3%	1,2%
EBITDA	-20 622	3 445
Marża zysku EBITDA	-3,9%	0,5%
Marża zysku operacyjnego	-5,1%	-0,3%
Marża zysku netto	-6,2%	7,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-8,0%	14,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-3,9%	6,9%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / średnioroczne kapitały własne

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / średnioroczne aktywa

## 2.6 Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziści się poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpi z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji zamiennych przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę warunkowego podwyższenia kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku oraz w raporcie nr 74/2012 z dnia 21 grudnia 2012 roku .

Z uwagi na konwersje już wszystkich obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w dniu 19 marca 2013 roku konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41 119 638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## 2.7 Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem oraz opis wykorzystania wpływów z emisji

Spółka Trakcja nie dokonywała emisji papierów wartościowych w roku 2012. Posiadane przez Spółkę obligacje zostały wyemitowane w 2011 roku i związane były z nabyciem Grupy Kauno.

## 2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka Trakcja S.A. dysponowała na koniec 2012 roku środkami pieniężnymi w wysokości 37 581 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu oraz obligacji w wysokości 184 201 tys. zł. Spółka utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej.

## 2.9 Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja S.A.

### 2.9.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Spółce Trakcja na dzień 31 grudnia 2012 roku osiągnął ujemny poziom -127 516 tys. zł, podczas gdy na koniec 2011 roku wynosił 61 211 tys. zł. Spadek kapitału pracującego i osiągnięcie ujemnego

poziomu spowodowane było głównie przeniesieniem obligacji z części długoterminowej do części krótkoterminowej ze względu na termin wymagalności obligacji. Po dniu bilansowym Spółka dokonała restrukturyzacji zadłużenia zamieniając posiadane obligacje na obligacje nowej emisji o terminie wymagalności powyżej 1 roku. Zdaniem Spółki prawidłowa ocena kapitału pracującego jest możliwa jedynie po wyeliminowaniu wpływu obligacji. Poniżej zaprezentowano skorygowane wskaźniki płynności obliczone po wyeliminowaniu pozycji obligacji zarówno dla roku 2012 jak i roku porównywalnego. Skorygowany kapitał pracujący ukształtował się na poziomie 20 245 tys. zł i był o 46 661 tys. zł niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2012 roku wyniósł 0,57 i zmniejszył się o 0,61 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,38 i zmniejszył się o 0,61 p.p. w porównaniu do wskaźnika na koniec 2011 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 0,13. Obniżenie wszystkich wskaźników płynności związane było z wyżej opisaną reklasyfikacją obligacji.

Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2012 roku wyniósł 1,13 i był nieznacznie niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Skorygowany wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,76 i zmniejszył się o 0,25 p.p. w porównaniu do skorygowanego wskaźnika na koniec 2011 roku. Skorygowany wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 0,25 i był zbliżony do skorygowanego wskaźnika dla roku poprzedniego.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał pracujący	(127 516)	61 211
Wskaźnik płynności bieżącej	0,57	1,18
Wskaźnik płynności szybkiej	0,38	1,00
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,13	0,26

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI SKORYGOWANE (bez wpływu obligacji)	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał pracujący skorygowany (bez wpływu obligacji)	20 245	66 906
Wskaźnik płynności bieżącej skorygowany (bez wpływu obligacji)	1,13	1,20
Wskaźnik płynności szybkiej skorygowany (bez wpływu obligacji)	0,76	1,01
Wskaźnik natychmiastowej płynności skorygowany (bez wpływu obligacji)	0,25	0,27

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący skorygowany = aktywa obrotowe - (zobowiązania krótkoterminowe - obligacje)

Wskaźnik płynności bieżącej skorygowany = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - obligacje)

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

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

## 2.9.2 Wskaźniki struktury finansowania

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wzrósł w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku do poziomu 0,53 w porównaniu z poziomem 0,45 na koniec porównywanego roku. Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszyła się z 0,77 na koniec roku 2011



do 0,70 na 31 grudnia 2012 roku. W 2012 roku spadł wskaźnik zadłużenia całkowitego z poziomu 0,55 na koniec 2011 roku do poziomu 0,47 na koniec 2012 roku. Spadkowi uległ również wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 1,24 na koniec 2011 roku do poziomu 0,87 na koniec 2012 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2012	31.12.2011
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,53	0,45
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,70	0,77
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,47	0,55
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,87	1,24

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

## 2.10 Transakcje zabezpieczające

Działalność Spółki w 2012 roku nie była znacząco narażona na wahania kursów walutowych. Wszystkie kontrakty realizowane w 2012 roku, to umowy, których wartość wyrażona jest w PLN. W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka walutowego Spółka prowadzi politykę zabezpieczania kursu walutowego poprzez nabycie walutowych kontraktów terminowych. Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe bezzwłocznie po powzięciu informacji o wygraniu przetargu, którego wartość jest wyrażona w walucie obcej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Fluktuacje na rynku walutowym nałożone na przesunięcia w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Spółki. Zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat, jako element przychodów ze sprzedaży (straty redukują przychody ze sprzedaży).

## 2.11 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Spółki

Spółka Trakcja S.A. nie publikowała prognoz finansowych za rok 2012.

## 2.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Spółka Trakcja S.A. w związku z dokonaną w ubiegłym roku obrotowym akwizycją AB Kauno Tiltai nie planuje znaczących inwestycji kapitałowych w najbliższym okresie.

W roku 2013 Spółka nie planuje istotnego zwiększenia poziomu inwestycji w aktywa trwałe w porównaniu do ubiegłego roku. W wyniku poniesienia znacznych nakładów w latach ubiegłych, spółka Trakcja S.A. jest odpowiednio zaopatrzona w sprzęt budowlany.

## 2.13 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

*Umowy na usługi budowlane:*

- W dniu 30 stycznia 2013 roku Spółka zawarła ze swoim podmiotem zależnym - Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. znaczącą umowę. Prace objęte umową są związane z realizacją umowy, zawartej przez konsorcjum firm z udziałem Spółki, jako pełnomocnika konsorcjum, z PKP PLK S.A. w dniu 27 maja 2011 roku, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011. Ponadto, zawarcie umowy jest związane z odstąpieniem od umowy wykonawczej, zawartej przez Spółkę w dniu 22 września 2011 roku z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 49/2012 i nr 58/2012. Łączna wstępna wartość netto umowy stanowiąca wynagrodzenia PRKiI wynosi: 118 365 805,51 zł.

- W dniu 6 lutego 2013 roku Spółka zawarła z Łódzką Koleją Aglomeracyjną Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi znaczącą umowę na projektowanie i budowę zaplecza technicznego, w związku z realizowanym przez Zamawiającego projektem pod nazwą: „Budowa systemu Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej”. Łączna wartość netto Umowy wynosi: 55 245 333 zł.

#### Istotne wydarzenia:

- W dniu 2 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że powziął wiadomość o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 19 grudnia 2012 r. powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki na podstawie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, ewentualnie o uchylenie Uchwał na podstawie art. 422 Kodeksu spółek handlowych.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki podjęły uchwały w sprawie emisji obligacji serii C, D i E oraz nabyciu w celu umorzenia wyemitowanych już przez Spółkę obligacji serii A i B. Zarząd Spółki informuje jednocześnie, iż zgodnie z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej postanowiono o dokonaniu przez Spółkę nabycia w celu umorzenia obligacji serii A oraz serii B, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 r. Zapłata za nabywane Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B nastąpi poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy. Zarząd Spółki informuje, że nie podjął jeszcze decyzji o dacie wykupu Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B.
- W dniu 23 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka zawarła umowę zastawu, na mocy której 23 stycznia 2013 roku w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zarejestrowany został zastaw na wszystkich należących do Spółki akcjach spółki AB Kauno tiltai, z siedzibą przy Ateities pl. 46, Kowno, Litwa, tj. 148.981 akcjach o wartości nominalnej 130 litewskich litów każda, stanowiących łącznie 96,837% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AB Kauno tiltai. Akcje stanowią długoterminową inwestycję Spółki.
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2013 z dnia 15 stycznia 2013 roku poinformował, że Spółka wyemitowała: (i) 29.529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29.529.000 złotych, (ii) 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98.500.000 złotych, oraz (iii) 20.921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20.921.000 złotych.
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2013 z dnia 15 stycznia 2013 roku poinformował, że Spółka nabyła w celu umorzenia: (i) 142.778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych oraz (ii) 13.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.
- W dniu 4 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku poinformował, że Spółka otrzymała od posiadaczy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku zamiennych na akcje Spółki serii H, żądania zamiany Obligacji w łącznej liczbie 131 na Akcje w łącznej liczbie 119.090.904. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji Obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną Akcję.
- W dniu 11 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku poinformował, że powziął informację, iż w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem przez Spółkę w trybie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach:
  - - 142.778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW;

- - 13.000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW.
- W dniu 19 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała żądanie zamiany pozostałych 66 obligacji serii D (wyemitowanych przez Spółkę w dniu 31 stycznia 2013 roku - Obligacje) na akcje serii H Spółki (Akcje) w łącznej liczbie 60.000.000 Akcji. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji Obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną Akcją. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpi poprzez zarejestrowanie Akcji na odpowiednich kontach ewidencyjnych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z jednoczesnym wyrejestrowaniem z tych kont Obligacji, oraz zakończona zostanie z chwilą zapisania Akcji na odpowiednim rachunku papierów wartościowych posiadacza Obligacji podlegających zamianie na Akcje.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż zgodnie z uchwałą nr 228/2013 z dnia 26 lutego 2013 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- W dniu 28 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że na podstawie uchwały nr 126/13 z dnia 18 lutego 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 131 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 r. oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 r., oznaczonych kodem PLTRKPL00071 ("Obligacje"), na 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpiła poprzez zarejestrowanie w dniu 28 lutego 2013 r. Akcji na stosownych kontach ewidencyjnych prowadzonych w KDPW (oraz na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Obligacji) z jednoczesnym wyrejestrowaniem Obligacji z tych kont.
- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Invalda AB, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie ("Invalda"), o tym, iż w wyniku transakcji dokonanych przez Invalda na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez Invalda w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległa zmniejszeniu poniżej poziomu 5%.
- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że, Spółka otrzymała zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie ("Comsa"), o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 r. zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 41 obligacji posiadanych przez Comsa) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez Comsę oraz jej grupę kapitałową uległa zmianie o więcej niż 1%. Przed Konwersją, Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte Sp. z o.o. posiadały łącznie 81,145,510 akcji Spółki stanowiących 34,96% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 81,145,510 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 34,96% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka nabyła w celu umorzenia 5.346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048 ("Obligacje Serii A"), wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje zostały nabyte zgodnie z: (i) art. 25 Ustawy o Obligacjach, (ii) uchwałą zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 r. oraz (iii) uchwałą rady nadzorczej Spółki z dnia 14 stycznia 2013 r.
- W dniu 5 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB "NDX energija", spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie ("NDX"), o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 r. zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 22 obligacji posiadanych przez NDX) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez NDX przekroczyła 5%.

Przed Konwersją, NDX posiadała 10,409,825 akcji Spółki stanowiących 4,485% kapitału zakładowego Spółki (wynoszącego łącznie 23.210.548 zł). Akcje te uprawniały do 10,409,825 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,485% ogólnej liczby głosów.

- W dniu 5 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("PPIM") o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 16,54% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 28 lutego 2013 roku (i) zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H (w tym na 58.181.815 akcji objętych przez wszystkich klientów PPIM w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r., oraz (ii) sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.
- W dniu 11 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 1 marca 2013 roku poinformował, że zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w której stwierdził, iż w związku z umorzeniem w trybie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach wyemitowanych przez Spółkę 5.346 obligacji serii A oznaczonych kodem PLTRKPL00048 (o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych), obligacje te zostały wycofane z depozytu prowadzonego przez KDPW i w rezultacie na dzień uchwały kodem PLTRKPL00048 oznaczonych jest 240 obligacji serii A.
- W dniu 19 marca 2013 roku na podstawie uchwały nr 181/13 z dnia 7 marca 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Z uwagi na konwersję wszystkich pozostałych Obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w tym dniu konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany Obligacji na Akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41.119.638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 20 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż Spółka oraz podmiot zależny od Spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarły w dniu 19 marca 2013 roku z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy o łącznej wartości 95 000 000,00 PLN (dziewięćdziesiąt pięć milionów złotych), przy czym umową o najwyższej wartości jest:
  - Aneks do umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem (o zawarciu umowy kredytowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku w związku z raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 23 marca 2012r.), zawarty pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 19 marca 2013 roku. Na mocy Aneksu Bank wydłużył okres kredytowania, kredytu do kwoty 60 000 000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych), do dnia 31 marca 2014 roku.
  - Zarząd Trakcja S.A. poinformował, iż w dniu 19 marca 2013 roku spółka zależna od Emitenta Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania Emitenta w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 60 000 000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) zawartą pomiędzy Emitentem a Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie dokonane przez PRKiI zostało udzielone do kwoty 120 000 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych). Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.
  - Zarząd Trakcja S.A. poinformował, iż w dniu 19 marca 2013 roku Spółka udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania spółki zależnej od Emitenta Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) zawartą pomiędzy PRKiI a Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie dokonane przez Emitenta zostało udzielone

do kwoty 40 000 000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych). Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.

## 2.14 Opis czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Spółki. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko Spółce, jak również karach znajdują się w punkcie 4.11 niniejszego sprawozdania.

Do najważniejszych czynników mających istotny wpływ na wyniki finansowe Trakcji można zaliczyć:

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Spółki jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- 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.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. W przeszłości działalność Spółki była narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka wprowadziła politykę zabezpieczania kursu walutowego na wypadek wygrania nowych kontraktów w euro poprzez zawieranie walutowych transakcji terminowych. Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. Jednym ze źródeł finansowania działalności Spółki są kredyty bankowe, dlatego też Trakcja może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców Spółki. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Trakcji.
- Dokonana akwizycja podmiotów gospodarczych, może przynieść zarówno pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego Spółki.

Ponadto w przyszłości na wyniki finansowe Spółki mogą mieć wpływ zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Spółki, 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-prawnym, w szczególności *Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o partnerstwie publiczno-prawnym* (Dz. U. z dnia 6 września 2005 r.),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności *Prawa Ochrony Środowiska*.

## 2.15 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja S.A. za 2012 rok

W roku 2012 nie odnotowano czynników i nietypowych zdarzeń, które miały wpływ na wynik finansowy Spółki

## 2.16 Strategia i rozwój Spółki

Po transakcji połączenia z Grupą Kauno Tiltai, Spółka Trakcja ma szanse zdobycia pozycji jednego z czołowych graczy na środkowoeuropejskim rynku budownictwa infrastrukturalnego. Znaczne zwiększenie skali działalności pozwoli na wzmocnienie pozycji Spółki w relacjach z dostawcami, podwykonawcami a także z klientami. Trakcja oczekuje, że zaowocuje to istotnym i trwałym obniżeniem kosztów działalności Spółki.

Najważniejszymi elementami strategii Spółki Trakcja są: utrzymanie pozycji czołowego podmiotu w sektorze usług budowlano-montażowych dla transportu szynowego w Polsce, a także, poprzez spółki zależne, wzmocnienie pozycji na polskim rynku budownictwa drogowego, utrzymanie pozycji lidera rynku budownictwa drogowego na Litwie.

### ***Utrzymanie pozycji wiodącego podmiotu w sektorze usług budowlano-montażowych dla transportu szynowego w Polsce***

Strategia Spółki Trakcja zakłada ekspansję poprzez rozwój organiczny w sektorze. Trakcja zamierza dążyć do wzrostu efektywności i wydajności pracy dzięki lepszemu organizowaniu robót i wykorzystaniu nowoczesnego sprzętu. Ponadto, Spółka planuje zwiększenie zakresu robót wykonywanych w siłach własnych poprzez wprowadzenie spółek z Grupy Emitenta zajmujących się budownictwem drogowym do prac na polskiej sieci kolejowej i tramwajowej. Wzmocni to pozycję Trakcji w ramach konsorcjów realizujących duże kontrakty a także polepszy wykorzystanie mocy przerobowych tych spółek.

## **2.17 Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej**

Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej w 2013 roku. W 2012 roku spółki Grupy Trakcja S.A. podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 760 mln. zł. Portfel zamówień na dzień 31 grudnia 2012 roku skorygowany o wartość umów podpisanych do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wyniósł 3 298 mln. zł.

W latach 2013-2015 planowane wydatki na modernizację polskiej sieci kolejowej wyniosą około 27,2 mld. zł, natomiast wartość budownictwa drogowego w Polsce w 2013 roku jest szacowana na około 20 mld zł.

## **2.18 Czynniki ryzyka**

Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego roku zaliczamy:

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- Ryzyko zmian w strategii polskiego 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 związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za podwykonawców,
- Ryzyko zmian cen surowców,
- Ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów i realizacją projektów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z umowami finansowymi,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii,
- Ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- Ryzyko walutowe.

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

- Zmiana oceny wiarygodności kredytowej Spółki Trakcja,
- Zmiana poziomu zadłużenia Spółki Trakcja,
- Sprzedaż lub nabycie aktywów przez Spółkę Trakcja,
- Znaczące zmiany w strukturze własnościowej Spółki Trakcja,
- Zmiany przez analityków rynku kapitałowego ich prognoz i rekomendacji dotyczących Spółki Trakcja, jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Spółka.

## 2.19 Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd	5	5
Administracja	64	55
Dział sprzedaży	5	6
Pion produkcji	451	460
Pozostali	12	11
<b>Razem</b>	<b>537</b>	<b>537</b>

Zatrudnienie w Spółce na dzień:

	31.12.2012	31.12.2011
	Zarząd	5
Administracja	70	55
Dział sprzedaży	5	5
Pion produkcji	447	464
Pozostali	11	12
<b>Razem:</b>	<b>538</b>	<b>542</b>

### 3. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego

#### 3.1 Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Spółka zobowiązała się do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem następujących zasad:

*Zasada, o której mowa w części I punkt 1 Dobrych Praktyk*

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Spółka spełnia tę zasadę częściowo. Strona internetowa Spółki nie jest wzorowana na modelowym serwisie, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, natomiast jej układ i treść są w dużej części zbieżne z treściami prezentowanymi w serwisie modelowym. Odpowiednia komunikacja z inwestorami i analitykami odbywa się poprzez łączność telefoniczną oraz drogą mailową. Spółka nie zamierza wdrażać nowych metod komunikacji, ponieważ te stosowane do tej pory są, zdaniem Spółki, wystarczająco skuteczne. Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, nie rejestruje przebiegu obrad i nie upublicznia przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. Spółka nie posiadała skutecznych i sprawdzonych narzędzi technicznych do transmisji i zapisu obrazu i dźwięku, z uwagi na szybki rozwój techniczny oraz pojawiające się oferty firm zewnętrznych Spółka nie wyklucza transmitowania i upubliczniania zapisu z obrad walnego zgromadzenia w przyszłości.

*Zasada, o której mowa w części I punkt 5 Dobrych Praktyk*

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Politykę wynagrodzeń w Spółce w stosunku do ogółu pracowników określa Regulamin Wynagradzania. W stosunku zaś do członków organów nadzorujących i zarządzających, kwestia wynagrodzeń pozostawiona jest w gestii odpowiednio Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Spółki. Spółka rozważy możliwość stosowania powyższej zasady w przyszłości.

*Zasada, o której mowa w części I punkt 9 Dobrych Praktyk*

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.



Wyjaśnienie:

Z uwagi na specyfikę branży w jakiej działa Spółka stosowanie tej rekomendacji jest dla Spółki utrudnione. Spółka rozważy możliwość stosowania powyższej rekomendacji w przyszłości.

*Zasada, o której mowa w części I punkt 10 Dobrych Praktyk*

Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez Spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Spółka wspiera działalność sportową, o czym regularnie informuje na stronie internetowej. Spółka nie publikuje jednak zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie, ponieważ wsparcie Spółki odbywa się w odniesieniu do konkretnych projektów i nie ma charakteru cyklicznego. Spółka rozważy możliwość stosowania powyższej zasady w przyszłości.

*Zasada, o której mowa w części I punkt 12 Dobrych Praktyk*

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Stosowanie wskazanej formy komunikacji jest w ocenie Spółki ryzykowne z uwagi na potencjalne problemy techniczne. Spółka rozważy możliwość stosowania powyższej zasady.

*Zasada, o której mowa w części II punkt 3 Dobrych Praktyk*

Zarząd przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Spółka nie stosowała wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Spółka spełnia tę zasadę częściowo. Statut Spółki wymaga wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawieranie jakichkolwiek umów, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji z podmiotami powiązanymi, zgodnie z definicją przyjętą w art. 4 § 1 ust. 4 i 5 KSH (z wyjątkiem umów i transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Spółki), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą. Z uwagi jednak na fakt, iż nie wszystkie transakcje/umowy z podmiotami powiązanymi, o których mowa w zasadzie zamieszczonej w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, będą wymagały aprobaty Rady Nadzorczej, nie możemy zapewnić, iż Spółka przestrzega tej zasady.

*Zasada, o której mowa w części III punkt 8 Dobrych Praktyk*

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Spółka stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Komitet Audytu został wyodrębniony we wrześniu 2012 r. do tego momentu Spółka nie stosowała wyżej określonej zasady, z powodu braku powołania Komitetu Audytu.

*Zasada, o której mowa w części III punkt 9 Dobrych Praktyk*

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązany, spełniającej warunki, o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej. Spółka nie będzie stosować wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Spółka spełnia tę zasadę częściowo. Zasadę tę można przyjąć w całości tylko wraz z przyjęciem zasady, o której mowa w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, której Spółka z przedstawionych powyżej powodów nie przyjmuje do stosowania.

### **3.2 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia. WZA zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględnie większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie:

- 1) likwidacji Spółki;
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- 3) emisji obligacji zamiennych lub innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczowi prawo głosu;
- 4) udzielenia opcji dających prawo do objęcia akcji lub innych papierów wartościowych Spółki i określenia warunków tych opcji;
- 5) pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru do objęcia akcji nowej emisji;
- 6) sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;
- 7) odwołania lub zawieszenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- 8) połączenia Spółki z inną spółką, podziału i przekształcenia Spółki;
- 9) zniesienia dematerializacji akcji Spółki;
- 10) zmiany Statutu

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeśli odpowiednie przepisy tego wymagają. Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu Spółki, powołuje członków Rady Nadzorczej Spółki. Poza sprawami wymienionymi powyżej uchwały WZA wymagają sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności decyzje w sprawach rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku lub pokrycie straty, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, emisja obligacji z prawem pierwszeństwa, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZA wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZA Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZA. Jeżeli przedmiotem obrad WZA mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. W WZA mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli

mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego WZA niezwłocznie po podpisaniu listy obecności.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy niesprawujących kontroli, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

### 3.3 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

#### 3.3.1 Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Roman Przybył - Prezes Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;
- Tadeusz Kałdonek - Wiceprezes Zarządu;
- Rodrigo Pomar López - Wiceprezes Zarządu.

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Zarządu Spółki opuścił Pan Maciej Radziwiłł, który w dniu 21 czerwca 2012 r. złożył Spółce rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 21 czerwca 2012 r. Pan Roman Przybył, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Spółki, decyzją Rady Nadzorczej został powołany na funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki, zaś 19 września 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Romana Przybyła na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki. Dnia 31 sierpnia 2012 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki złożył Pan Tadeusz Kozaczyński, zaś 19 września 2012 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki Panów: Dariusza Mańkowskiego i Tadeusza Bogdana.

W ciągu ostatniego roku obrotowego do składu Zarządu Spółki dołączyli: Pan Rodrigo Pomar López, który w dniu 19 września 2012 r. został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Pani Marita Szustak, która w dniu 19 września 2012 r. została powołana przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pan Nerijus Eidukevičius, który w dniu 19 września 2012 r. został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z nie więcej niż 10 osób, wybieranych przez Radę Nadzorczą, a odwoływanych przez Radę Nadzorczą albo przez Walne Zgromadzenie większością 2/3 głosów oddanych, które może również zawiesić członków Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala i zmienia wynagrodzenia oraz ustala inne warunki zatrudnienia członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub uczestniczących w głosowaniu. W przypadku równej ilości głosów, przeważa głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa).

#### 3.3.2 Prokurenci

W Spółce działają następujący Prokurenci:

- Elżbieta Okuła - Prokura samoistna
- Jan Sęktas - Prokura łączna.

W ciągu ostatniego roku obrotowego, ani po dacie bilansowej, nie został powołany żaden nowy prokurent.

Prokurenci działają w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz regulaminów wewnętrznych Spółki.

### 3.3.3 Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

- |                              |   |                                     |
|------------------------------|---|-------------------------------------|
| ▪ Maciej Radziwiłł           | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| ▪ Julijus Stalmokas          | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Alvydas Banys              | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Jorge Miarnau Montserrat   | - | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Miquel Llevat Vallespinosa | - | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Wojciech Napiórkowski      | - | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Carles Sumarroca Claverol  | - | Członek Rady Nadzorczej.            |

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Rady Nadzorczej zmienił się w następujący sposób. Dnia 29 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki: odwołało Pana Jorge Miarnau Montserrat, pełniącego obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, odwołało Pana Miquel Llevat Vallespinosa, pełniącego obowiązki Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, odwołało Pana Rodrigo Pomar López z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, odwołało Pana Tomasza Szyszko z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz odwołało Pana Pawła Macieja Ziółek z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie dnia 29 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało: Pana Wojciecha Napiórkowskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołało Pana Alvydas Banys na Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powołało Pana Julijus Stalmokas na Członka Rady Nadzorczej Spółki. Dnia 4 lipca 2012 r., COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, działając w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki, powołała: Pana Jorge Miarnau Montserrat na Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Miquel Llevat Vallespinosa na Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Rodrigo Pomar López na Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Macieja Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 18 września 2012 r. Pan Rodrigo Pomar López złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, zaś COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, powołała Pana Carles Sumarroca Claverol na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 19 września 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki, spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki, wybrała Pana Macieja Radziwiłła na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Julijus Stalmokas na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Alvydas Banys na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się obecnie z 7 członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Według Statutu, którego zmiana w materii Rady Nadzorczej nastąpiła w dniu 22 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza składa się z siedmiu osób. W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym główny akcjonariusz COMSA S.A. jest uprawniona do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej przez pisemne oświadczenie złożone Spółce. W przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej jest wyższa lub niższa niż siedem na skutek zmiany art. 13.1 Statutu lub odpowiednich przepisów prawa, COMSA S.A. będzie uprawniona do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej w liczbie równej 50% wszystkich członków Rady Nadzorczej (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Rady Nadzorczej.

Jeden z członków Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać następujące warunki niezależności:

- 1) nie być członkiem Zarządu Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich pięciu latach;

- 2) nie być pracownikiem Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich trzech lat;
- 3) nie otrzymywać obecnie lub w przeszłości znaczącego dodatkowego wynagrodzenia od Spółki ani spółki z nią powiązanej, poza wynagrodzeniem otrzymywanym z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
- 4) nie być ani nie reprezentować w żaden sposób akcjonariusza większościowego lub jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 5) nie mieć obecnie lub w ciągu ostatniego roku znaczących związków biznesowych ze Spółką ani spółką z nią powiązaną, zarówno bezpośrednio jak i też jako wspólnik, udziałowiec, dyrektor lub znaczący pracownik podmiotu mającego takie związki;
- 6) nie być obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora zewnętrznego Spółki ani spółki z nią powiązanej;
- 7) nie być dyrektorem zarządzającym lub wykonawczym w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest dyrektorem niewykonawczym lub nadzorującym i nie mieć żadnych innych znaczących związków z członkami Zarządu Spółki przez działalność w innych spółkach lub podmiotach;
- 8) nie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej przez więcej niż trzy kadencje;
- 9) nie być bliskim członkiem rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego lub osób, o których mowa w punkcie od 1) do 8).

Rada Nadzorcza, w skład której nie wchodzi, niezależnie od przyczyn takiego stanu, niezależny członek Rady Nadzorczej posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał.

W przypadku gdy COMSA S.A. nie powoła członka (członków) Rady Nadzorczej w ciągu dwudziestu jeden dni od daty wygaśnięcia mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez COMSA S.A., taki członek (członkowie) Rady Nadzorczej powinien być powołany i odwołany przez Walne Zgromadzenie do czasu, kiedy COMSA wykona swoje uprawnienie. W przypadku wykonania przez COMSA S.A. uprawnienia do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej, mandat członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z treścią tego postanowienia automatycznie wygasa, bez wpływu na kadencję Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, która ze względu na wygaśnięcie mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej (z powodów innych niż odwołanie), składa się z mniej niż siedmiu, ale co najmniej pięciu członków Rady Nadzorczej, posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy Rada Nadzorcza wybierana jest w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych, Przewodniczący powoływany jest przez COMSA S.A. spośród kandydatów wybranych w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie wybierani przez Walne Zgromadzenie mogą być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w to miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady. To samo dotyczy również przypadku odwołania całej Rady w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady w toku kadencji o nowo powołanych członków. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczących wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej cztery razy w roku jej Przewodniczący, który przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom przewodniczy jeden z Wiceprzewodniczących. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący wybiera sekretarza Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni w formie pisemnej (takie zaproszenia powinny zostać doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą, na którą wyznaczone zostało posiedzenie) i co najmniej połowa z nich musi

być na nim obecna, włącznie z Przewodniczącym i co najmniej jednym z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być ważne również bez jego formalnego zwołania, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są na nim obecni i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu takiego posiedzenia ani żadnej sprawie umieszczonej w porządku obrad. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku projekt uchwały powinien zostać przedstawiony wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagane są w sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz w Artykule 16 oraz 16A Statutu Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta Spółki. O ile Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie wyjątków uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dnia 19 września 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swego grona Komitet Audytu w składzie: Pan Wojciech Napiórkowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Carles Sumarroca Claverol (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Maciej Radziwiłł (Członek Komitetu Audytu).

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

### **3.4 Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR”, o których mowa w art. 2 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie. Jednostka Dominująca nie posiada wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego dlatego też czynności związane z kontrolą wewnętrzną wykonywane są przez Zarząd i pracowników tej Spółki.

W praktyce sporządzaniem sprawozdań finansowych oraz raportów finansowych zajmują się wykwalifikowani pracownicy pionu finansowego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego.

W 2012 roku Spółka Trakcja S.A. prowadziła księgi rachunkowe w systemie informatycznym Impuls. Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Sprawozdawczości Giełdowej Jednostki Dominującej pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu- Dyrektora Finansowego.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, do którego zadań należy w szczególności: przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

Sprawozdania finansowe, po zakończeniu badania przez audytora, przesyłane są członkom Rady Nadzorczej, która dokonuje ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Ponadto wyniki przeglądów lub badań audytora prezentowane są Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Trakcja S.A.

### 3.5 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny

Spółka Trakcja S.A. w 2012 roku stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został opublikowany w Załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r., znowelizowany poprzez Załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r.

Dokument ten jest udostępniony w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>, a także na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie”/„Ład korporacyjny”.

### 3.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania Sprawozdania przedstawia się następująco: (uwaga: ten wykaz pozostawiam do ostatecznego uaktualnienia, wykaz nie uwzględnia nowych zmian)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	58 081 815	14,13%	58 081 815	14,13%
UAB "NDX energija"	30 409 825	7,40%	30 409 825	7,40%
Pozostali akcjonariusze	204 286 507	49,68%	204 286 507	49,68%
Razem	411 196 384	100,00%	411 196 384	100,00%

### 3.7 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, nie dającymi specjalnych uprawnień.

### 3.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie:

- 1) likwidacji Spółki;
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- 3) emisji obligacji zamiennych lub innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczowi prawo głosu;
- 4) udzielenia opcji dających prawo do objęcia akcji lub innych papierów wartościowych Spółki i określenia warunków tych opcji;
- 5) pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru do objęcia akcji nowej emisji;
- 6) sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;
- 7) odwołania lub zawieszenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- 8) połączenia Spółki z inną spółką, podziału i przekształcenia Spółki;
- 9) zniesienia dematerializacji akcji Spółki;
- 10) zmiany Statutu.

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeżeli odpowiednie przepisy tego wymagają. Poza ograniczeniami opisanymi powyżej oraz wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących, akty wewnętrzne Spółki nie wprowadzają dodatkowych ograniczeń.

### **3.9 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja S.A.**

Poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących, akty wewnętrzne Spółki nie wprowadzają dodatkowych ograniczeń.

### **3.10 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały, członkowie Zarządu mogą być również odwołani lub zawieszani przez Walne Zgromadzenie większością 2/3 głosów oddanych. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa). Zasady decydowania o emisji lub wykupie akcji (podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego) są zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia, które podejmuje uchwały w tym względzie większością 2/3 głosów oddanych.

### **3.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja S.A.**

Zasady zmian Statutu Spółki nie odbiegają od zasad zawartych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego.



#### 4. Pozostałe informacje

##### 4.1 Informacje o znaczących umowach

###### 4.1.1 Umowy ubezpieczenia

###### *Ubezpieczenia majątkowe*

Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy na wypadek szkody oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz posiadany mieniem, a także umowy ubezpieczenia ryzyk budowlanych, które są zawierane z następującymi ubezpieczycielami: Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji AXA S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie ING Nationale-Nederlanden Polska S.A.

W szczególności należy zwrócić uwagę na następujące umowy:

- umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 80 382 tys. zł. Termin ważności polisy: 10 kwietnia 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą zawartą przez Spółkę z STU Na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 30 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 31 grudnia 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco dla taboru kolejowego zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 16 751 tys. zł. Termin ważności polisy: 10 kwietnia 2013r.
- umowy ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z wykonaniem robót na kontraktach:
  - *Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże - Bochnia w km 16,000 – 39,000*, zawartymi z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A.  
Łączna suma ubezpieczenia wynosi 718 207 tys. zł. Termin ważności 2 marzec 2014 roku.
  - *Wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku*, zawartymi z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz z AXA Polska S.A.  
Łączna suma ubezpieczenia wynosi 1 068 740 tys. zł. Termin ważności 31 marzec 2014 roku.
  - *Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacja linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny - Łódź Kaliska*, zawartymi z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Łączna suma ubezpieczenia wynosi 293 826 tys. zł. Termin ważności: 31 grudzień 2014 roku.
  - *Kompleksowa modernizacja stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo, w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”*, zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.  
Suma ubezpieczenia wynosi 90 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 30 czerwca 2013 roku.

###### *Ubezpieczenia osobowe*

Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki, a także życie członków Zarządu Spółki. W szczególności należy zwrócić uwagę na następujące umowy:

- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej członków organów spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z Chartis Europe S.A. oraz Allianz S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 140 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 24 styczeń 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia na życie członków Zarządu Spółki zawartą z ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 2 000 200 zł. Termin ważności polisy: 10 marzec 2013 roku.

#### 4.1.2 Umowy współpracy i kooperacji

Umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte zostały przez Spółkę z Bankiem Pekao S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Alior Bankiem S.A., Nordea Bank Polska S.A., Bankiem BPH S.A. Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Spółką a bankiem.

#### 4.2 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Listę zaciągniętych kredytów przez Spółkę Trakcja S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota według umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty (w tys. zł)
Alior Bank S.A.	obrotowy	60 000	PLN	31.03.2014	WIBOR O/N + marża	17 000

#### 4.3 Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie udzielonych przez Spółkę pożyczek w 2012 roku, prezentuje poniższa tabela.

Pożyczkobiorca	Waluta umowy	Kwota przyznanej pożyczki	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Charakter powiązań kapitałowych
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	PLN	14 500	31.12.2014	WIBOR 1M + marża	14 921	spółka zależna
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	PLN	1 300	30.04.2013	WIBOR 1M + marża	1 301	spółka zależna
Cardenal Holdings Limited	PLN	3 948	31.12.2014	WIBOR 1M + marża	4 049	jednostka niepowiązana
<b>RAZEM</b>		<b>19 748</b>			<b>20 271</b>	

#### 4.4 Należności i zobowiązania warunkowe

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>180 146</b>	<b>117 315</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	180 146	115 984
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	-	1 331
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>88 049</b>	<b>95 076</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	79 638	84 770
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	8 411	10 306
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>268 195</b>	<b>212 391</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>81 385</b>	<b>46 856</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	81 385	46 856
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>1 091 945</b>	<b>610 757</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	228 489	254 779
Weksli własnych	205 345	205 420
Hipotek kaucyjnych	112 500	112 500
Cesji wierzytelności	505 193	-
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	36 665	32 133
Kaucji	1 859	2 793
Pozostałe zobowiązania	1 894	3 133
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 173 330</b>	<b>657 614</b>

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

Zestawienie poręczeń kredytów lub pożyczek udzielonych przez Spółkę prezentuje poniższa tabela.

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota kredytów, która w całości lub w części została	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia	Warunki finansowe na jakich poręczenia zostały udzielone	Charakter powiązań istniejący pomiędzy spółką Trakcja S.A. a podmiotem zaciągającym kredyt lub pożyczkę
PRKil S.A.	40 000	23.03.2012 - 31.03.2016	nieodpłatnie	spółka zależna
PRKil S.A.	27 000	30.03.2012 - 31.03.2020	nieodpłatnie	spółka zależna
PRKil S.A.	12 000	14.12.2012 - 31.03.2016	nieodpłatnie	spółka zależna
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	2 385	11.04.2012 - 29.11.2013	nieodpłatnie	spółka zależna
<b>RAZEM</b>	<b>81 385</b>			

#### 4.5 Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

Spółka zawarła umowy o pracę z Członkami Zarządu, które przewidują rekompensatę w wysokości 12 – krotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego w przypadku wcześniejszego rozwiązania ww. umów.

W dniu 22 czerwca 2011 roku zostały rozwiązane umowy o zakazie konkurencji pomiędzy Członkami Zarządu a hiszpańską spółką COMSA S.A.

W miejsce rozwiązanych umów Spółka Trakcja S.A. zawarła z Członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji, które przez okres jednego roku od dnia zakończenia stosunku pracy przewidują odszkodowanie w wysokości

100% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia przysługującego na podstawie umowy o pracę w ciągu ostatniego roku zatrudnienia w Spółce w przypadku wcześniejszego rozwiązania ww. umów.

#### 4.6 Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki w 2012 roku prezentuje poniższa tabela.

		<u>31.12.2012</u>
Roman Przybył	- Prezes Zarządu od 21.06.2012	820
Marita Szustak	- Wiceprezes Zarządu od 19.09.2012	44
Nerijus Eidukevičius	- Wiceprezes Zarządu od 19.09.2013	11
Tadeusz Kałdonek	- Wiceprezes Zarządu	463
Rodrigo Pomar López	- Wiceprezes Zarządu od 19.09.2013	211
Maciej Radziwiłł	- Prezes Zarządu do 21.06.2012*	2 343
Tadeusz Bogdan	- Wiceprezes Zarządu do 19.09.2012*	381
Tadeusz Kozaczyński	- Wiceprezes Zarządu do 31.08.2012*	770
Dariusz Mańkowski	- Wiceprezes Zarządu do 19.09.2012*	493
<b>Razem</b>		<b>5 536</b>

\*) Wysokość wynagrodzenia z uwzględnieniem rekompensaty w przypadku rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2012 roku prezentuje poniższa tabela.

	<u>31.12.2012</u>
Maciej Radziwiłł	-
Tomasz Szyszko	30
Paweł Ziółek	30
Wojciech Napiórkowski	33
Alvydas Banys	33
Julijus Stalmokas	33
<b>Razem</b>	<b>159</b>

#### 4.7 Informacje o stanie posiadania akcji Spółki Trakcja S.A. oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Łączna ilość wszystkich akcji Emitenta wynosi 232 105 480, a ich łączna nominalna wartość - 23 210 548 zł.

Akcje Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania sprawozdania jest następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	% udział w strukturze Akcjonariatu
Maciej Radziwiłł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	280	0,000%
Roman Przybył	Prezes Zarządu	10 000	0,002%
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu	500 000	0,122%
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	3 007 751	0,731%
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	2 550 960	0,620%

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadają akcji Emitenta.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 14 listopada 2012 r., nie nastąpiły zmiany posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### 4.8 Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4, na mocy której Spółka dominująca wyemituje niezabezpieczone obligacje imienne zamienne na akcje zwykłe

na okaziciela serii H. Łączna wartość nominalna emisji obligacji będzie nie wyższa niż 102 000 000,00 zł. Posiadacze obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do zamiany obligacji na akcje Spółki serii H w ciągu okresu zamiany, kończącego się 31 marca 2013 roku; albo wykupu obligacji w terminie wymagalności. Posiadaczowi obligacji przysługuje prawo zamiany obligacji na akcje spółki serii H emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziści się poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpi z chwilą wykonania przez posiadacza obligacji przysługującego mu prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę warunkowego podwyższenia kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki podjęły uchwały w sprawie emisji obligacji serii C, D i E oraz nabyciu w celu umorzenia wyemitowanych już przez Spółkę obligacji serii A i B. Zarząd Spółki poinformował jednocześnie, iż zgodnie z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej postanowiono o dokonaniu przez Spółkę nabycia w celu umorzenia obligacji serii A oraz serii B, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Zapłata za nabywane Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B nastąpi poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka wyemitowała: (i) 29.529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29.529.000 złotych, (ii) 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98.500.000 złotych, oraz (iii) 20.921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20.921.000 złotych.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia: (i) 142.778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych oraz (ii) 13.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.

W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka otrzymała od posiadaczy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku zamiennych na akcje Spółki serii H, żądania zamiany Obligacji w łącznej liczbie 131 na Akcje w łącznej liczbie 119.090.904. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną akcję.

W dniu 11 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku poinformował, że powziął informację, iż w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem przez Spółkę:

- 142.778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW;

- 13.000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW.

W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka otrzymała żądanie zamiany pozostałych 66 obligacji serii D na akcje serii H Spółki w łącznej liczbie 60.000.000 akcji. Zamiana obligacji na akcje nastąpi poprzez zarejestrowanie akcji na odpowiednich kontach ewidencyjnych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z jednoczesnym wyrejestrowaniem z tych kont Obligacji, oraz zakończona zostanie z chwilą zapisania akcji na odpowiednim rachunku papierów wartościowych posiadacza obligacji podlegających zamianie na akcje.

W dniu 26 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż zgodnie z uchwałą nr 228/2013 z dnia 26 lutego 2013 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych dopuszczone zostało 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 28 lutego 2013 roku na podstawie uchwały nr 126/13 z dnia 18 lutego 2013 roku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., nastąpiła zamiana 131 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na

119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 35.119.638,40 złotych i podzielony jest na 351.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Udział akcji po dokonaniu zamiany w kapitale zakładowym Spółki oraz na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 33,91%.

W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja otrzymał zawiadomienie od Invalda AB, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, o tym, iż w wyniku transakcji dokonanych przez Invalda na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez Invalda w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległa zmniejszeniu poniżej poziomu 5%.

W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja otrzymał zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie, o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 41 obligacji posiadanych przez Comsa) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez Comsę oraz jej grupę kapitałową uległa zmianie o więcej niż 1%. W wyniku Konwersji, Comsa nabyła 37.272.727 akcji Spółki serii H, i w rezultacie Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. łącznie posiadają 118.418.237 akcji Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W związku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku Konwersji, Comsa i jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. zmniejszyły swój udział w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki odpowiednio do 33,72%.

W dniu 1 marca 2013 roku Spółka Trakcja nabyła w celu umorzenia 5.346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 5 marca 2013 roku, że Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB "NDX energija" („NDX”), spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 22 obligacji posiadanych przez NDX) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez NDX przekroczyła 5%. W wyniku Konwersji, NDX nabyła 20.000.000 akcji Spółki serii H (reprezentujących 5,695% kapitału zakładowego Spółki) i w rezultacie na dzień zawiadomienia posiada 30.409.825 akcji Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednakże, w związku z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku Konwersji, udział NDX w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ proporcjonalnemu zmniejszeniu i wynosi 8,659%.

W dniu 5 marca 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("PPIM") o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 16,54% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 28 lutego 2013 roku (i) zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H (w tym na 58.181.815 akcji objętych przez wszystkich klientów PPIM w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r., oraz (ii) sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.

Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 1 marca 2013 r. informuje, że zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 11 marca 2013 roku podjął uchwałę, w której stwierdził, iż w związku z umorzeniem wyemitowanych przez Spółkę 5.346 obligacji serii A oznaczonych kodem PLTRKPL00048 (o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych), obligacje te zostały wycofane z depozytu prowadzonego przez KDPW i w rezultacie na dzień uchwały kodem PLTRKPL00048 oznaczonych jest 240 obligacji serii A.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 marca 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 286/2013 z dnia 15 marca 2013 r. zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 19 marca 2013 roku na podstawie uchwały nr 181/13 z dnia 7 marca 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Z uwagi na konwersję wszystkich pozostałych Obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w tym dniu konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany Obligacji na Akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41.119.638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

#### 4.9 Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych

Spółka Trakcja S.A. nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

#### 4.10 Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2012 roku Trakcja S.A. nie nabyła akcji własnych.

#### 4.11 Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie sprawozdawczym Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji S.A., poza następującymi sprawami:

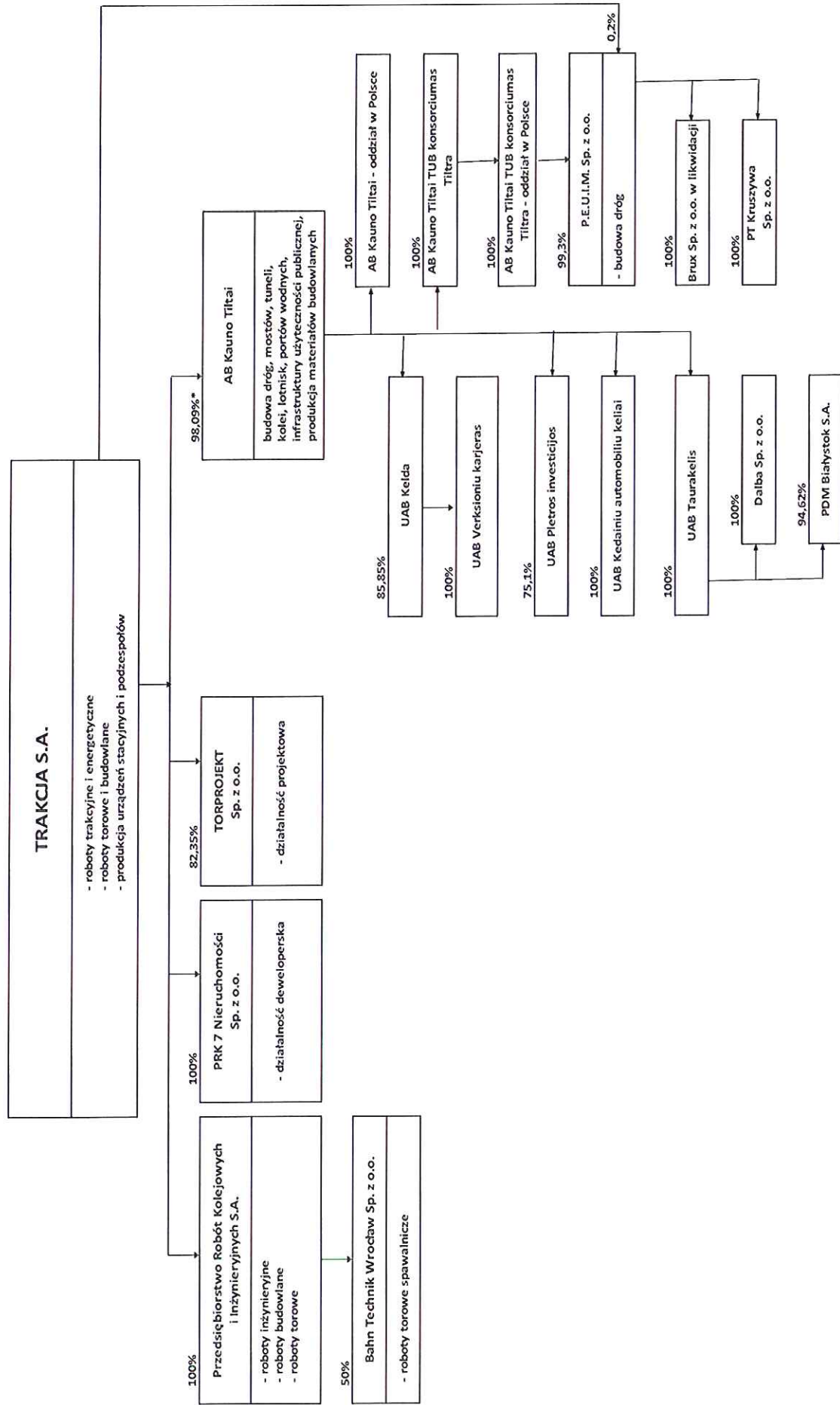
*Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja S.A.*

Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 roku poinformował o powzięciu wiadomości o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Warszawie na biuro podawcze Sądu, w dniu 19 grudnia 2012 roku powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (Uchwały) na podstawie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, ewentualnie o uchylenie Uchwał na podstawie art. 422 Kodeksu spółek handlowych. Spółka złożyła odpowiedź na doręczony w dniu 15 lutego 2013 roku pozew w powyżej opisanej sprawie. W ocenie Spółki zarzuty podniesione w pozwie nie znajdują uzasadnienia.

#### 4.12 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Spółka Trakcja S.A. jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Trakcja.

Strukturę kapitałową Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższy schemat.



\*) Spółka Trakcja 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.



### **Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie (Wydział V Gospodarczy) wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej POLDIM S.A. z siedzibą w Tarnowie. W związku z tym firma spółki została zmieniona na POLDIM w upadłości likwidacyjnej S.A.

W dniu 19 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, zgodnie z którym: „Sąd oddali wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.”

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2012 roku została zmieniona firma spółki z Tiltra Group AB na Lithold AB.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB podjęło uchwałę w sprawie likwidacji spółki w postępowaniu upadłościowym. Stosownie do wymogów prawa litewskiego spółka nie wyznaczyła osoby likwidatora. Przyczyną podjęcia uchwały o likwidacji Lithold AB były negatywne wyniki finansowe za rok obrotowy 2011 i brak możliwości realizacji zobowiązań wobec wierzycieli.

W dniu 5 czerwca 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży udziału spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o., pomiędzy AB Kauno Tiltai TUB konsorcjum a Spółką Trakcja S.A. Spółka AB Kauno Tiltai TUB konsorcjum a Tiltra sprzedała 1 udział o wartości nominalnej 800 zł za łączną cenę 65 tys. zł, co dało Spółce Trakcja S.A. 0,2% udziału w kapitale zakładowym spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o.

Spółka zależna AB Kauno Tiltai w okresie III i IV kwartału 2012 roku dokonała częściowego wykupu akcji własnych od Udziałowców niesprawujących kontroli za łączną kwotę 768 tys. litów.

W dniu 21 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży 22 udziałów Spółki Silentio Investments Sp. z o.o. pomiędzy Lithold AB a Spółką Trakcja S.A. o wartości nominalnej 1 100 zł. Również w dniu 21 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Lithold AB przez spółkę Trakcja S.A. Nabywcą jest podmiot zewnętrzny.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta tj. Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. („Brux”), z siedzibą w Białymstoku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji spółki. Przyczyną podjęcia uchwały o likwidacji spółki Brux były negatywne wyniki finansowe za rok obrotowy 2012. W związku z powyższym firma spółki została zmieniona na Brux Sp. z o.o. w likwidacji.

#### **4.13 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką**

W 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Trakcja S.A.

#### **4.14 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w notce nr 50 Roczne sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A.

#### **4.15 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Przedmiot działalności Spółki Trakcja S.A. nie wymaga prowadzenia istotnych prac badawczo – rozwojowych.

#### 4.16 Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Jednostki dominującej jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

W dniu 23 lipca 2012 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę z BDO Sp. z o.o. na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań oraz z innych tytułów przedstawia tabela poniżej.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	207	200
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	121	122
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	-	-
Z tytułu innych umów	38	37
<b>Razem</b>	<b>366</b>	<b>359</b>

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

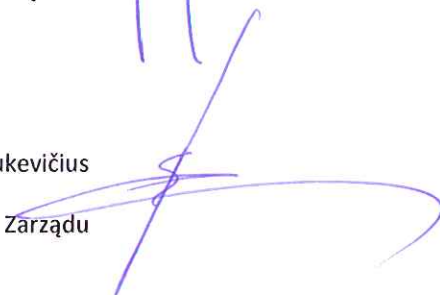
Roman Przybył  
Prezes Zarządu



Marita Szustak  
Wiceprezes Zarządu



Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Kałdonek  
Wiceprezes Zarządu



Rodrigo Pomar López

Wiceprezes Zarządu



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Spółki Trakcja S. A.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja S. A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku – BDO Sp. z o.o. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Roman Przybył  
Prezes Zarządu



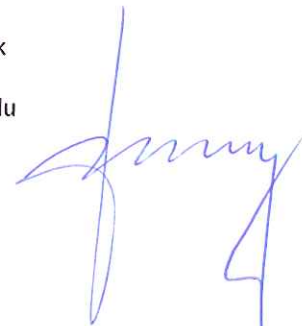
Marita Szustak  
Wiceprezes Zarządu



Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Kaldonek  
Wiceprezes Zarządu



Rodrigo Pomar López

Wiceprezes Zarządu



Warszawa, 20 marca 2013 roku



TRAKCJA

# TRAKCJA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

## ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził roczne sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Informacje w niniejszym raporcie zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **32 850** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **32 850** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **731 738** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **52 418** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **34 834** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Roman Przybył  
Prezes Zarządu



Marita Szustak  
Wiceprezes Zarządu



Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Kaldonek  
Wiceprezes Zarządu



Rodrigo Pomar López  
Wiceprezes Zarządu



Warszawa, 20 marca 2013 roku

## SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	5
BILANS .....	6
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Grupy Kapitałowej .....	9
3. Skład Zarządu .....	11
4. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego .....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	11
5.1. Profesjonalny osąd .....	11
5.2. Niepewność szacunków .....	12
6. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....	12
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	13
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	13
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	13
8. Istotne zasady rachunkowości .....	16
8.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej .....	16
8.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
8.2.1. Środki trwałe .....	16
8.2.2. Środki trwałe w budowie .....	17
8.2.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów .....	17
8.2.4. Leasing .....	18
8.2.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	18
8.2.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
8.3. Nieruchomości inwestycyjne .....	19
8.4. Wartości niematerialne .....	19
8.4.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych .....	19
8.4.2. Wartość firmy .....	20
8.5. Instrumenty finansowe .....	20
8.6. Pochodne instrumenty finansowe .....	22
8.7. Zapasy .....	22
8.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	23
8.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	23
8.10. Kapitały własne .....	23
8.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	23
8.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	24
8.13. Rezerwy .....	24
8.13.1. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe .....	24
8.14. Rozliczenia międzyokresowe .....	24
8.15. Przychody i koszty .....	25
8.15.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	25
8.15.2. Świadczenie usług budownictwa kolejowego .....	25
8.15.3. Odsetki .....	26
8.15.4. Dywidendy .....	26
8.15.5. Koszty akwizycji .....	26
8.16. Podatki .....	26
8.16.1. Podatek bieżący .....	26
8.17. Podatek odroczony .....	26
8.18. Podatek od towarów i usług .....	27
8.19. Zysk netto na akcję .....	27
9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	27
10. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro .....	28
11. Przychody ze sprzedaży .....	30
12. Koszty działalności .....	30
13. Pozostałe przychody operacyjne .....	32
14. Pozostałe koszty operacyjne .....	32
15. Przychody finansowe .....	32
16. Koszty finansowe .....	33
17. Koszty akwizycji .....	34

18.	Podatek dochodowy.....	34
18.1.	Bieżący podatek dochodowy .....	34
18.2.	Odroczony podatek dochodowy .....	36
19.	Działalność zaniechana .....	37
20.	Zysk (strata) na jedną akcję .....	37
21.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	37
22.	Nieruchomości inwestycyjne .....	38
23.	Wartości niematerialne .....	39
24.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych .....	40
25.	Aktywa finansowe.....	41
26.	Rozliczenia międzyokresowe .....	41
27.	Zapasy .....	41
28.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	42
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	43
30.	Kontrakty budowlane .....	44
31.	Zarządzanie kapitałem .....	45
32.	Emisja akcji i zmiany w kapitale własnym .....	45
33.	Rezerwy .....	46
34.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	47
35.	Obligacje .....	47
36.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	51
37.	Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe .....	51
38.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca .....	52
39.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	52
40.	Informacja o instrumentach finansowych .....	53
41.	Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	56
42.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	56
43.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	58
44.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	59
45.	Istotne sprawy sporne i sądowe .....	60
46.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane .....	60
47.	Aktywa oddane pod zabezpieczenie.....	60
48.	Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku .....	61
49.	Informacje na temat podmiotów powiązanych .....	62
50.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu .....	64
51.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym .....	64
52.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji .....	70
53.	Zatrudnienie .....	71
54.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS .....	71
55.	Wynagrodzenie audytora.....	71

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2012	31.12.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	11	526 567	673 992
Koszt własny sprzedaży	12	(524 951)	(666 164)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 616</b>	<b>7 828</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	12	(1 251)	(1 025)
Koszty ogólnego zarządu	12	(24 873)	(19 679)
Pozostałe przychody operacyjne	13	1 451	13 262
Pozostałe koszty operacyjne	14	(3 579)	(2 511)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(26 636)</b>	<b>(2 125)</b>
Przychody finansowe	15	15 636	74 302
Koszty finansowe	16	(15 961)	(20 470)
Koszty akwizycji	17	-	(1 341)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(26 961)</b>	<b>50 366</b>
Podatek dochodowy	18	5 889	(2 568)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(32 850)</b>	<b>52 934</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	19	-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>(32 850)</b>	<b>52 934</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję</b>	<b>20</b>		
- podstawowy z zysku za okres		(0,14)	0,25
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(0,14)	0,25
- rozwodniony z zysku za okres		(0,14)	0,25
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(0,14)	0,25

**SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2012	31.12.2011
Zysk (strata) netto za okres		(32 850)	52 934
Inne całkowite dochody netto		-	-
<b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES</b>		<b>(32 850)</b>	<b>52 934</b>



## BILANS

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2012	31.12.2011
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>560 791</b>	<b>551 895</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	21	33 055	36 786
Nieruchomości inwestycyjne	22	3 666	3 666
Wartości niematerialne	23	56 207	55 027
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	24	436 932	439 583
Aktywa finansowe	25	19 339	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18.2	10 108	14 244
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	1 484	2 520
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>170 947</b>	<b>403 663</b>
Zapasy	27	19 147	15 772
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	74 929	246 566
Aktywa finansowe	25	2 098	4 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	37 581	89 999
Rozliczenia międzyokresowe	26	2 450	2 441
Kontrakty budowlane	30	34 742	44 662
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>731 738</b>	<b>955 558</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>32</b>	<b>391 278</b>	<b>426 112</b>
Kapitał podstawowy		23 211	23 211
Kapitał warunkowy podstawowy		18 545	-
Należne wpłaty na kapitał		(18 545)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		231 813	231 596
Kapitał z aktualizacji wyceny		9 504	11 705
Pozostałe kapitały rezerwowe		159 600	106 666
Niepodzielony wynik finansowy		(32 850)	52 934
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>41 997</b>	<b>186 994</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	37, 39	4 396	3 737
Rezerwy	33	1 052	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	7 276	7 335
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.2	16 360	15 123
Obligacje	35	12 913	160 040
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>298 463</b>	<b>342 452</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	116 209	203 939
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	37, 39	19 131	83 332
Rezerwy	33	2 179	1 273
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	3 069	3 496
Obligacje	35	147 761	5 695
Kontrakty budowlane	30	10 114	44 717
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>731 738</b>	<b>955 558</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok obrotowy zakończony		
	Nota	31.12.2012	31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		(26 961)	50 366
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:		66 608	(132 292)
Amortyzacja	12	6 014	5 570
Różnice kursowe		389	1 769
Odsetki i dywidendy netto		500	(54 210)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		114	(13 040)
Zmiana stanu należności		171 275	(124 481)
Zmiana stanu zapasów		(3 375)	12 937
Zmiana stanu zobowiązań		(85 981)	71 427
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		1 028	(708)
Zmiana stanu rezerw		1 199	(9 358)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		(24 682)	(18 113)
Inne korekty		127	(4 085)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>39 648</b>	<b>(81 926)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 690)	(1 900)
- nabycie		(2 913)	(2 028)
- sprzedaż		223	128
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów		(64)	(110 749)
- nabycie jednostki zależnej		(66)	(152 217)
- zbycie jednostki stowarzyszonej		2	41 468
Pożyczki		(15 600)	(3 400)
- zwrócone		1 266	700
- udzielone		(16 866)	(4 100)
Aktywa finansowe		(1 068)	32 718
- sprzedane lub zwrócone		200	38 673
- udzielone lub nabyte		(1 268)	(5 955)
Otrzymane dywidendy		13 193	72 761
Odsetki uzyskane		217	23
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 011)</b>	<b>(10 547)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		17 000	87 015
Spłata pożyczek i kredytów		(80 835)	(28 167)
Odsetki zapłacone		(19 754)	(7 190)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(2 466)	(1 492)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(86 055)</b>	<b>50 166</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(52 418)</b>	<b>(42 308)</b>
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		89 999	132 307
Środki pieniężne na koniec okresu	43	37 581	89 999
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	14 453

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	Kapitał podstawowy	Kapitał warunkowy podstawowy	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Na dzień 1.01.2012 r.	23 211	-	-	231 596	11 705	106 666	52 934	426 112
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	23 211	-	-	231 596	11 705	106 666	52 934	426 112
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	(32 850)	(32 850)
Emisja akcji	-	18 545	(18 545)	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	52 934	(52 934)	-
Inne	-	-	-	217	(2 201)	-	-	(1 984)
Na dzień 31.12.2012 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	159 600	(32 850)	391 278
Na dzień 1.01.2011 r.	16 011	-	-	185 812	12 853	62 927	43 739	321 342
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2011 r. po korektach	16 011	-	-	185 812	12 853	62 927	43 739	321 342
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	52 934	52 934
Emisja akcji	7 200	-	-	44 356	-	-	-	51 556
Podział zysku	-	-	-	-	-	43 739	(43 739)	-
Inne	-	-	-	1 428	(1 148)	-	-	280
Na dzień 31.12.2011 r.	23 211	-	-	231 596	11 705	106 666	52 934	426 112

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne.

Trakcja S.A. („Spółka”, „Trakcja”) w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejścia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniej firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka Trakcja S.A. 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 spółka przejmowana. 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.

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

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Złotej 59, XVIII p.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych.

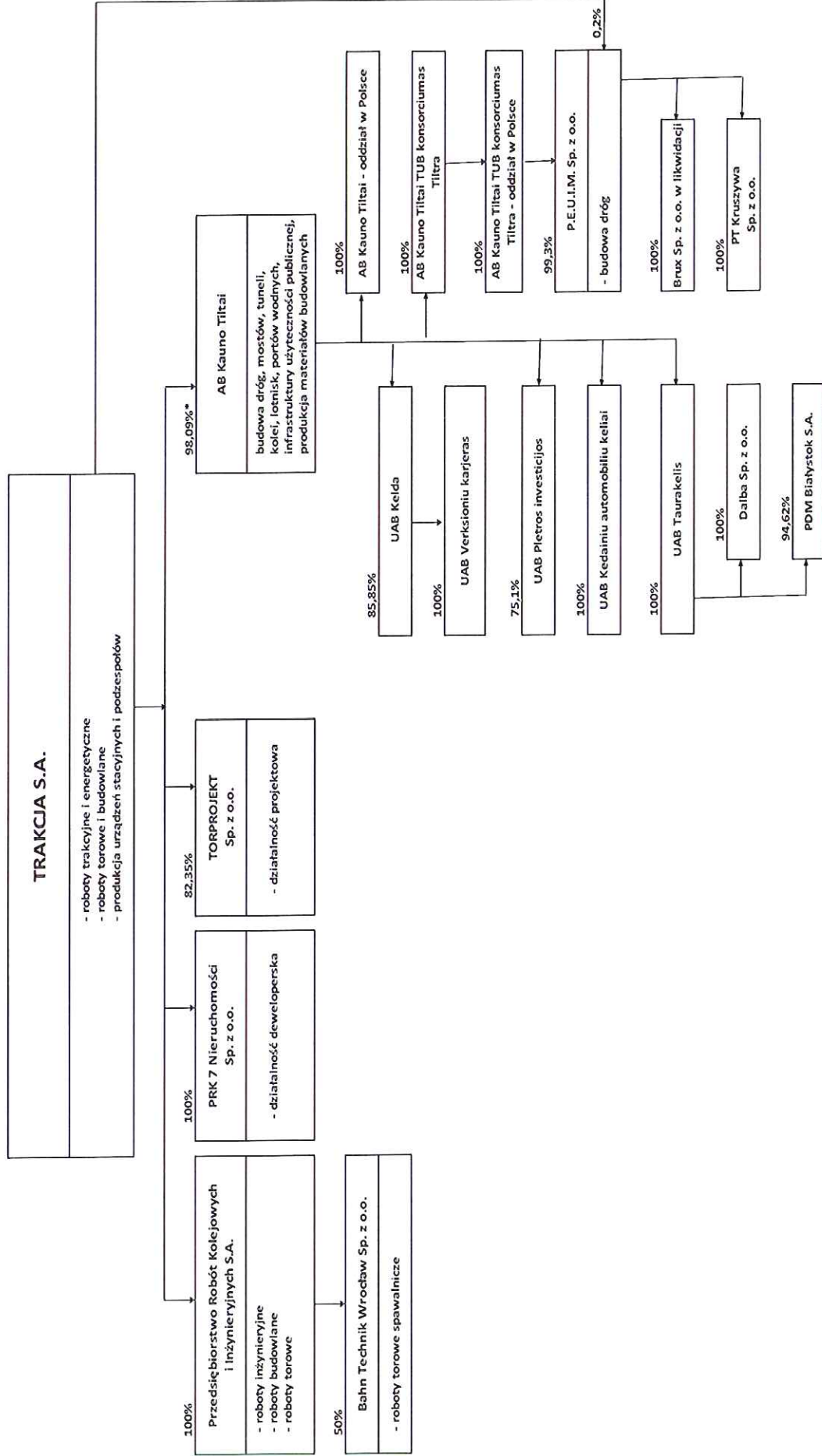
Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- 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).

### 2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja S.A. oraz jednostki zależne:

TRAKCJA S.A.  
Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku  
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)



\*) Spółka Trakcja 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.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Spółka jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Trakcja i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., PRK-7 Nieruchomości Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o. oraz grupę niższego szczebla - AB Kauno Tiltai – konsolidowane metodą pełną. Spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – uznana za jednostkę pod wspólną kontrolą jest konsolidowana metodą proporcjonalną.

### 3. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Roman Przybył - Prezes Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;
- Tadeusz Kałdonek - Wiceprezes Zarządu;
- Rodrigo Pomar López - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 21 czerwca 2012 roku Prezes Zarządu Maciej Radziwiłł doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2012 roku został powołany Pan Roman Przybył, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu, na funkcję Pełniącego Obowiązki Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 31 sierpnia 2012 roku Wiceprezes Zarządu Tadeusz Kozaczyński doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Roman Przybył, dotychczas pełniący obowiązki Prezesa Zarządu, na funkcję Prezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został odwołany Pan Dariusz Mańkowski z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został odwołany Pan Tadeusz Bogdan z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 8 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Rodrigo Pomar López na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku została powołana Pani Marita Szustak na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 10 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Nerijus Eidukevičius na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

### 4. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 20 marca 2013 roku.

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

#### 5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Profesjonalny osąd znajduje zastosowanie przede wszystkim w ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych. W związku z tym, na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących ww. należności biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia (powyżej 180 dni) w ich spłacie.

Ponadto, Zarząd kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązanymi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli.

## 5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe 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.

### *Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 34 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych budów (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

### *Ujmowanie przychodów*

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Spółka stosuje kosztową metodę ustalania przychodów („koszt plus”). Przychodem z wykonania usług budowlano – montażowych objętych niezakończoną umową są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie. Spółka dokonuje regularnej analizy i w razie potrzeby, weryfikacji zakładanych marż na poszczególnych kontraktach. Wielkość przychodów ze sprzedaży w przypadku kontraktów zawartych w walucie obcej uzależniona jest od kierunków kształtowania się kursu walutowego.

### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

## 6. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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.

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

### 6.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2012 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 7.

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

### 6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski.

## 7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

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

#### ▪ MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

#### ▪ MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

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

#### ▪ MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*

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

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

#### ▪ MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.



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

- *MSSF 13 Wycena w wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

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

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- *Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie

kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

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

- *Zmiany w MSSF 1*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)*

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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

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

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Zmieniony MSSF 10 i 12 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale ze względu na późniejszą datę wejścia w życie ustaloną przez Komisję Europejską, nie zostały zastosowane przez Spółkę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

## 8. Istotne zasady rachunkowości

### 8.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2012	31.12.2011
PLN/USD	3,0996	3,4174
PLN/EUR	4,0882	4,4168
PLN/LTL	1,1840	1,2792

### 8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

#### 8.2.1. Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Środki trwałe (z wyjątkiem gruntów własnych niesłużących wydobywaniu kopaliny metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności każdego aktywa określany jest na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania. Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy itp. gdzie odpisów amortyzacyjnych dokonuje korzystający, amortyzowane są w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub w okresie na jaki została zawarta umowa, w zależności od tego który z nich jest krótszy. Środki trwałe nie oddawane bezpośrednio do użytkowania, lecz wymagające uprzedniego montażu, adaptacji, innych dodatkowych prac lub nakładów zaliczane są do środków trwałych w budowie do czasu ich oddania do użytkowania.

Środki trwałe nie używane, wycofane z użytkowania, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej. Zastosowane stawki amortyzacyjne odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Spółce są następujące:

- komputery	3 lata,
- narzędzia i przyrządy	5 lat,
- zbiorniki naziemne	22 lata,
- kotły, piece	od 14 do 25 lat,
- maszyny do obróbki metali	od 5 do 14 lat,
- agregaty sprężarkowe	od 10 do 20 lat,
- urządzenia energetyczne	10 lat,
- środki transportu	7 lat,
- ciężkie maszyny budowlane	od 5 do 16 lat,
- drobny sprzęt i maszyny	7 lat,
- wagony technologiczne	od 14 do 20 lat,
- wagony magazynowe, warsztatowe, socjalne	od 14 do 20 lat,
- kontenery magazynowe, socjalne	od 5 do 25 lat,
- samochody osobowe i dostawcze (do 3,5 t)	od 5 do 7 lat,
- samochody ciężarowe (pow. 3,5 t)	od 5 do 10 lat,
- zaplecze biurowo-socjalne	od 10 do 20 lat.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności - koryguje się jeśli korekta następuje od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

### 8.2.2. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem. Do kosztów tych zalicza się także koszty finansowe netto związane z obsługą i zabezpieczeniem zobowiązań finansujących środki trwałe w budowie poniesione (zapłacone lub naliczone) do dnia ich oddania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie zaniechane, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

### 8.2.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej. Prawo to prezentowane jest w bilansie w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty. Zgodnie z MSSF 1 na dzień przejścia na MSR prawo to zostało wycenione w wartości wynikającej z ostatniej

otrzymanej decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

#### 8.2.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### 8.2.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### 8.2.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące nabycia, budowy lub produkcji dostosowywanego składnika aktywów Spółka kapitalizuje w ramach kosztu tego składnika aktywów zgodnie z MSR 23. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmują się w chwili poniesienia.

### 8.3. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

### 8.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### 8.4.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Na każdy dzień bilansowy koszty prac rozwojowych, które nie zostały zakończone, są prezentowane wśród wartości niematerialnych jako odrębna pozycja „Wartości niematerialne w budowie”.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
--------------------	-------------------------	----------------------------

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	3 lata	2 lata
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

#### 8.4.2. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment operacyjny zgodnie z definicją segmentu określonego na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### 8.5. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności własnych Spółki. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu

efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa trwałe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych, z wyjątkiem zmiany wartości terminowych kontraktów walutowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Instrumenty pochodne, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej ze skutkami wyceny odnoszonymi w rachunku zysków i strat.

Spółka zawiera umowy z inwestorami, podwykonawcami i dostawcami denominowane w walutach obcych, których warunki spełniają kryteria wbudowanych instrumentów pochodnych. Ze względu na fakt, iż zawarte przez Spółkę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Spółka nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

#### ***Utrata wartości aktywów finansowych***

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W razie wystąpienia powyższych przesłanek Spółka dokonuje testu na utratę wartości aktywów finansowych. Negatywny wynik testu ujmowany jest w wyniku okresu.

#### ***Zobowiązania finansowe***

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.



### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki, zobowiązanie z tytułu leasingu oraz obligacje. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### **8.6. Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania finansowe, gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są bezpośrednio ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

#### **8.7. Zapasy**

Zapasy wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- kosztów magazynowania, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- marży na obrotach wewnętrznych (marży na usługach świadczonych przez działalność pomocniczą na rzecz działalności podstawowej oraz marży na sprzedaży wewnętrznej pomiędzy różnymi działami działalności podstawowej), która podlega eliminacji w powiązaniu z kosztem obrotów wewnętrznych,
- kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji.

Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metodą FIFO („pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”). Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży. Są to odpisy specyficzne dotyczące konkretnych pozycji zapasów.

Niezależnie od odpisów specyficznych wskazanych powyżej, na każdy dzień bilansowy tworzy się odpisy aktualizujące ogólne dotyczące ogółu zapasów zalegających według następującego schematu:

Okres zalegania zapasów	% odpisu
powyżej 1 roku	100%

Odpisy ogólne również pomniejszają wartość zapasów w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Ceną sprzedaży możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### **8.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego wartość nieściągalnych należności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie wartości należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Na należności zagrożone, sporne, dochodzone na drodze sądowej, windykowane lub z innych przyczyn wątpliwe tworzy się specyficzne odpisy aktualizujące w pełnej wysokości wartości należności pomniejszone o wartość godziwą posiadanych wiarygodnych zabezpieczeń. Odpis aktualizujący wartość należności wątpliwych oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W szczególności przyjmuje się, że za należności takie należy uznać należności, których przeterminowanie przekracza 180 dni. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar kosztów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Odpisy aktualizujące wartość należności pomniejszają ich wartość w bilansie i zalicza się je odpowiednio do kosztu własnego sprzedaży lub kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

#### **8.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

#### **8.10. Kapitały własne**

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie z przepisami prawa handlowego, które wymagają, aby kapitał zapasowy był zasilany co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej nad ich wartością nominalną.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część Spółka prezentuje w pozycji rachunku zysków i strat.

#### **8.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **8.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, które nie są instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

#### **8.13. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

##### **8.13.1. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona na podstawie powszechnie przyjętych metod aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe i inne podobne świadczenia pracownicze o charakterze krótko- i długookresowym tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast rozwiązywane w pozostałe przychody operacyjne.

#### **8.14. Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

- z góry zapłacone czynsze,
- ubezpieczenia,
- prenumeraty,

- z góry opłacone serwisy obce, które będą świadczone w następnych okresach.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem ostrożności.

W przypadku rozliczeń międzyokresowych kosztów przypadających na przyszłe okresy, których rozliczenie nie nastąpi w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, rozliczenia te są reprezentowane jako osobna pozycja bilansu dotycząca długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

#### **8.15. Przychody i koszty**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

W przychodach operacyjnych prezentowany jest efekt wyceny i realizacji transakcji walutowych zabezpieczających długoterminowe kontrakty budowlane zawarte w walucie obcej.

##### **8.15.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Spółka wykonuje roboty budowlane na podstawie umów zawieranych przez konsorcjum, w skład którego wchodzi. Zapisy większości zawartych umów zawierają klauzule, które wskazują na wiodącą i nieograniczoną kontrolę Spółki jako lidera konsorcjum. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje wszystkie przychody należne od zleciłodawcy.

##### **8.15.2. Świadczenie usług budownictwa kolejowego**

Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Określony w powyższy sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartej umowy. Różnica pomiędzy tak ustaloną (zarachowaną) wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję „Kontrakty budowlane” odpowiednio w aktywach – dla różnicy dodatniej, lub pasywach bilansu – dla różnicy ujemnej.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne. Następnie ujmowane są w kosztach wytworzenia niezakończonych usług budowlanej.

Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych obejmują również efekt wyceny transakcji walutowych zabezpieczających długoterminowe kontrakty budowlane zawarte w walucie obcej.

### 8.15.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### 8.15.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

### 8.15.5. Koszty akwizycji

Spółka w okresie porównywalnym zaprezentowała w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat koszty akwizycji. Koszty te zostały wydzielone z kosztów zarządu i pozostają w bezpośrednim związku z transakcją zakupu akcji Kauno Tiltai obejmując one m.in. usługi doradztwa prawnego, konsultingowego, przeglądu due dilligence. Spółka wyodrębniła powyższe koszty ze względu na ich istotność i odmienny charakter.

## 8.16. Podatki

### 8.16.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### 8.16.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### 8.17. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### 8.18. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji rozładniających.

Akcje włączane są do średniej ważonej liczby akcji, począwszy od dnia, gdy zapłata za nie staje się należna (który zwykle odpowiada dacie ich emisji). Akcje zwykle wyemitowane jako część zapłaty przekazanej w ramach połączenia jednostek uwzględnia się przy ustalaniu średniej ważonej liczby akcji od dnia połączenia. Akcje zwykłe, które mogą zostać wyemitowane, jeżeli spełnione zostaną pewne warunki (akcje emitowane warunkowo) są traktowane jako występujące w ciągu okresu i włączane do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję wyłącznie od dnia, w którym nastąpiło spełnienie wszystkich koniecznych warunków. Występujące w ciągu roku akcje zwykłe, które mają charakter warunkowo zwrotny, nie są traktowane jako akcje występujące i są wyłączone z wyliczenia podstawowego zysku na akcję tak długo, jak długo podlegają możliwemu zwrotowi.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

#### ▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

▪ **Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych**

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

▪ **Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat**

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Spółka stosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

▪ **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia**

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Grupa stosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

▪ **Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych**

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała samodzielnie zmian w analizowanym okresie.

## 10. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2012 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
31.12.2011 r.	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168

\* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym roku obrotowym.

Podstawowe pozycje bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2012		31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	560 791	137 173	551 895	124 954
Aktywa obrotowe	170 947	41 815	403 663	91 393
<b>Aktywa razem</b>	<b>731 738</b>	<b>178 988</b>	<b>955 558</b>	<b>216 347</b>
Kapitał własny	391 278	95 709	426 112	96 475
Zobowiązania długoterminowe	41 997	10 273	186 994	42 337
Zobowiązania krótkoterminowe	298 463	73 006	342 452	77 535
<b>Pasywa razem</b>	<b>731 738</b>	<b>178 988</b>	<b>955 558</b>	<b>216 347</b>

Do przeliczenia danych bilansu przyjęto kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego roku obrotowego.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2012		Okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
	Przychody ze sprzedaży	526 567	126 166	673 992
Koszt własny sprzedaży	(524 951)	(125 779)	(666 164)	(160 905)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 616	387	7 828	1 891
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(26 636)	(6 382)	(2 125)	(513)
Zysk (strata) brutto	(26 961)	(6 460)	50 366	12 165
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(32 850)	(7 871)	52 934	12 786
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(32 850)	(7 871)	52 934	12 786

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

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2012		Okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	39 648	9 500	(81 926)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(6 011)	(1 440)	(10 547)	(2 548)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	(86 055)	(20 619)	50 166	12 117
Przeplwy środków pieniężnych netto, razem	(52 418)	(12 559)	(42 308)	(10 219)

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

	31.12.2012		31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	89 999	20 376	132 307	32 206
Środki pieniężne na koniec okresu	37 581	9 192	89 999	20 376

Do przeliczenia powyższych danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego roku obrotowego – dla pozycji "Środki pieniężne na koniec okresu",
- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku obrotowego poprzedzającego dany rok obrotowy - dla pozycji "Środki pieniężne na początek okresu".



Kurs euro na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2010 roku wyniósł 3,9603 zł.

**11. Przychody ze sprzedaży**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	504 874	641 936
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 398	26 453
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	7 295	5 603
<b>Razem</b>	<b>526 567</b>	<b>673 992</b>
	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Kontrakty budowlane	504 874	641 936
Zysk (strata) na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	-	-
Pozostała sprzedaż	21 693	32 056
<b>Razem</b>	<b>526 567</b>	<b>673 992</b>
	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		
Kontrakty budowlane	504 404	634 192
Pozostała sprzedaż	20 547	31 972
<b>Razem</b>	<b>524 951</b>	<b>666 164</b>
	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Marża na sprzedaży</b>		
Kontrakty budowlane	470	7 744
Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	-	-
Pozostała sprzedaż	1 146	84
<b>Razem</b>	<b>1 616</b>	<b>7 828</b>

**12. Koszty działalności**

Koszty według rodzaju:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Amortyzacja	6 014	5 570
Zużycie materiałów i energii	82 718	97 097
Usługi obce	406 651	518 490
Podatki i opłaty	1 395	1 511
Wynagrodzenia	39 262	40 858
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 484	9 286
Pozostałe koszty rodzajowe	4 392	6 422
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>549 916</b>	<b>679 234</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 932	(10 134)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(16 791)	(6 890)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(1 251)	(1 025)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(24 873)	(19 679)
Koszty akwizycji (wielkość ujemna)		(1 341)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>510 933</b>	<b>640 165</b>
<b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>14 018</b>	<b>25 999</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>524 951</b>	<b>666 164</b>

## Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	39 262	40 858
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 221	5 820
Rezerwy na świadczenia emerytalne-rentowe	(490)	641
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	264	943
Rezerwa na urlopy	(261)	403
Świadczenia na rzecz pracowników z tyt. Pracowniczego Programu Emerytalnego	574	516
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	2 689	2 950
<b>Razem</b>	<b>48 259</b>	<b>52 131</b>

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe, na nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy wypoczynkowe tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych wykazanych w nocie nr 14.

Spółka prowadzi dla swoich pracowników Pracowniczy Program Emerytalny (PPE) wpisany do rejestru KNUiFE pod nr RPPE 75/01. W 2001 roku została zawarta umowa o wnoszenie przez Spółkę składek pracowniczych oraz zakładowa umowa emerytalna pomiędzy nią (wtedy PKRE S.A.) a Związkami Zawodowymi działającymi w Spółce. Wszystkie pracownicze umowy emerytalne oraz aneksy do tych umów zostały zawarte według jednolitego wzoru. W roku 2006 został podpisany aneks do umowy zakładowej, który dostosował PPE do przepisów zmienionej ustawy o pracowniczych programach emerytalnych.

W ramach Programu pracodawca przekazuje 4% wynagrodzenia brutto pracownika stanowiącego podstawę naliczania składek emerytalnych do wybranego funduszu. Uczestnictwo pracowników w Programie jest dobrowolne i mogą do niego przystąpić pracownicy z co najmniej trzymiesięcznym stażem pracy w Spółce.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>		
Amortyzacja środków trwałych	5 039	4 600
Amortyzacja wartości niematerialnych	146	115
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 185</b>	<b>4 715</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji</b>		
Amortyzacja środków trwałych	5	5
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>		
Amortyzacja środków trwałych	763	783
Amortyzacja wartości niematerialnych	61	67
<b>Razem</b>	<b>824</b>	<b>850</b>
Amortyzacja środków trwałych	5 807	5 388
Amortyzacja wartości niematerialnych	207	182
<b>Razem</b>	<b>6 014</b>	<b>5 570</b>

**13. Pozostałe przychody operacyjne**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Rozwiązane rezerwy, w tym:	752	-
- na świadczenia emerytalno-rentowe	490	-
- na urlopy	262	-
Pozostałe, w tym:	699	13 262
- zysk ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-	12 670
- otrzymane darowizny	225	-
- otrzymane kary i grzywny	-	446
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	60	9
- umorzone zobowiązania	132	1
- pozostałe	151	36
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	131	100
<b>Razem</b>	<b>1 451</b>	<b>13 262</b>

**14. Pozostałe koszty operacyjne**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Utworzone rezerwy na zobowiązania, w tym:	264	1 987
- na świadczenia emerytalno-rentowe	-	641
- na nagrody jubileuszowe	264	943
- na urlopy	-	403
Pozostałe, w tym:	3 315	524
- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	151	301
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	157	-
- przekazane darowizny	4	-
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	7	9
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87	-
- koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	2 791	-
- pozostałe	118	214
<b>Razem</b>	<b>3 579</b>	<b>2 511</b>

**15. Przychody finansowe**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 914	1 270
- bankowych	864	905
- od należności	21	8
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	195	227
- od pożyczek	741	88
- pozostałych	93	42
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji	-	30
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	250	-
Przychody z tytułu otrzymanej dywidendy	13 193	72 761
Zysk ze sprzedaży inwestycji	2	241
Przychody finansowe pozostałe	277	-
<b>Razem</b>	<b>15 636</b>	<b>74 302</b>

**16. Koszty finansowe**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	14 601	18 514
- od kredytów i pożyczek	1 889	3 581
- od zobowiązań	837	335
- od obligacji	11 326	14 332
- pozostałe	549	266
Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych	313	766
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	53	337
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	131	167
Koszty finansowe z tytułu aktualizacji wartości obligacji	634	684
Strata z wyceny kontraktów terminowych	225	-
Koszty finansowe pozostałe	4	2
<b>Razem</b>	<b>15 961</b>	<b>20 470</b>

## 17. Koszty akwizycji

W roku porównywalnym 2011 Spółka zaprezentowała w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat koszty akwizycji w kwocie 1 341 tys. zł. Koszty te pozostają w bezpośrednim związku z transakcją zakupu akcji Grupy AB Kauno Tiltai i obejmują m.in. usługi doradztwa prawnego, konsultingowego, przeglądu due dilligence.

## 18. Podatek dochodowy

### 18.1. Bieżący podatek dochodowy

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Zysk (strata) brutto	(26 961)	50 366
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(28 525)	(58 145)
- różnice przejściowe, w tym:	(17 287)	8 230
amortyzacja	297	107
odpisy aktualizujące	420	3 140
ustalone przychody z tyt. realizacji kontraktów bud.-montaż.	(9 742)	2 435
naliczone różnice kursowe	1 248	(861)
rezerwa na straty na kontraktach	(933)	1 256
niewypłacone wynagrodzenia	(247)	145
odsetki od obligacji	(5 619)	5 619
pozostałe	(2 711)	(3 611)
- różnice trwale, w tym:	(11 238)	(66 375)
wpłaty na PFRON	453	484
przekazane darowizny	4	-
odsetki budżetowe	-	20
ubezpieczenia i składki członkowskie	285	230
otrzymana dywidenda	(13 193)	(72 761)
pozostałe	1 213	5 652
Dochód (strata) podatkowy	(55 486)	(7 779)
Odliczenia od dochodu	-	-
- darowizny	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-	-
Podatek dochodowy według stawki 19%	-	-
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-	-
- ujęty w rachunku zysków i strat	-	-

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej	-	-

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy:	-	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Podatek odroczony:	5 889	(2 568)
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(2 509)	(2 568)
- aktualizacja aktywów z tyt. podatku odroczonego	8 398	-
Razem	5 889	(2 568)

Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Zysk brutto	(26 961)	50 366
Podatek dochodowy wykazany w RZiS	5 889	(2 568)
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatku dochodowego 19%	(5 123)	9 569
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	(577)	-
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	-	(323)
Przychody niepodatkowe będące przychodami księgowymi (dywidenda)	(2 529)	(13 852)
Koszty niepodatkowe będące kosztami księgowymi	1 063	2 038
Strata podatkowa nie będąca podstawą do tworzenia aktywa	4 657	-
Aktualizacja wartości aktywów z tyt. pod. odroczonego	8 398	-
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej -21,9% (2011: -5,1%)	5 889	(2 568)

## 18.2. Odroczone podatek dochodowy

### Aktywo z tytułu podatku odroczonego:

	31.12.2010	Utworzenie/ Wykorzystanie/ Rozwiązanie	31.12.2011	Utworzenie/ Wykorzystanie/ Rozwiązanie	31.12.2012
<b>Tytuł różnic przejściowych</b>	340	(340)	-	95	95
Rezerwa na premie	43	(8)	35	1	36
Rezerwa na badanie bilansu	480	(249)	231	(9)	222
Rezerwa na roboty poprawkowe	4	239	243	(177)	66
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	488	121	610	(93)	516
Rezerwa na świadczenia emerytalne	929	179	1 108	50	1 158
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	276	77	353	(50)	303
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	166	(9)	157	7	164
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych	12	11	22	58	81
Nierealizowane ujemne różnice kursowe	76	1 178	1 253	(1 059)	194
Naliczone odsetki od zobowiązań	-	130	130	120	250
Wycena wartości obligacji	60	(2)	58	(48)	11
Odpis aktualizujący na odsetki od należności	2 090	605	2 695	(619)	2 076
Koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów	22	(13)	9	8	16
Dodatnia różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	5 713	1 478	7 191	(2 512)	4 679
Strata podatkowa	108	28	135	(47)	88
Niewyplacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS	1 648	(1 634)	14	138	152
Pozostałe tytuły	<b>12 453</b>	<b>1 791</b>	<b>14 244</b>	<b>(4 136)</b>	<b>10 108</b>
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>12 453</b>	<b>1 791</b>	<b>14 244</b>	<b>(4 136)</b>	<b>10 108</b>
wpływ na wynik			14 244	(4 136)	10 108
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>					
<b>Tytuł różnic przejściowych</b>	4 638	(463)	4 175	1 851	6 026
Nadwyżka przychodów ustalonych nad zafakturowanymi - wycena kontraktów	748	(33)	715	(64)	651
Ujemna różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	10	175	186	(179)	7
Nierealizowane dodatnie różnice kursowe	70	-	71	40	110
Naliczone odsetki od lokat, należności, aktywów finansowych, itp.	6 637	-	6 637	-	6 637
Przeszacowanie wyceny akcji	562	-	562	-	562
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 022	(269)	2 752	(516)	2 236
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	482	(477)	6	-	5
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	20	20	-	126
Pozostałe tytuły	<b>16 170</b>	<b>(1 047)</b>	<b>15 123</b>	<b>1 237</b>	<b>16 360</b>
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>16 170</b>	<b>(1 047)</b>	<b>15 123</b>	<b>1 237</b>	<b>16 360</b>
wpływ na wynik	5 950	(777)	5 173	1 753	6 925

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## 19. Działalność zaniechana

W 2012 i 2011 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

## 20. Zysk (strata) na jedną akcję

	31.12.2012	31.12.2011
Zysk netto roku obrotowego	(32 850)	52 934
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	232 105 480	232 105 480
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	232 105 480	214 105 480
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	232 105 480	214 105 480
Zysk (strata) na jedną akcję		
- podstawowy	(0,14)	0,25
- rozwodniony	(0,14)	0,25

## 21. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe, w tym:	33 055	36 730
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 772	5 771
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 116	7 512
- urządzenia techniczne i maszyny	7 537	7 984
- środki transportu	11 961	14 561
- inne środki trwałe	669	902
Środki trwałe w budowie	-	56
<b>Razem</b>	<b>33 055</b>	<b>36 786</b>

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w nocie 47 i 48.

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2012	31.12.2011
Własne	25 593	30 793
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 462	5 993
<b>Razem</b>	<b>33 055</b>	<b>36 786</b>



## Tabele ruchu środków trwałych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość księgowa netto na początek roku</b>	<b>13 283</b>	<b>7 984</b>	<b>14 561</b>	<b>902</b>	<b>56</b>	<b>36 786</b>
Zwiększenia - zakup	12	2 105	518	45	68	2 748
Inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Przesunięcia	124	-	-	-	(124)	-
Zbycie	-	(7)	(84)	-	-	(91)
Likwidacja	-	(72)	-	-	-	(72)
Amortyzacja	(531)	(2 422)	(2 574)	(278)	-	(5 805)
Inne zmniejszenia	-	(51)	(460)	-	-	(511)
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>12 888</b>	<b>7 537</b>	<b>11 961</b>	<b>669</b>	<b>-</b>	<b>33 055</b>
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	17 890	27 376	28 309	3 849	-	77 424
Umorzenie	(5 002)	(19 839)	(16 348)	(3 180)	-	(44 369)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>12 888</b>	<b>7 537</b>	<b>11 961</b>	<b>669</b>	<b>-</b>	<b>33 055</b>

Rok obrotowy kończący się 31.12.2011r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość księgowa netto na początek roku</b>	<b>10 851</b>	<b>8 643</b>	<b>10 940</b>	<b>511</b>	<b>180</b>	<b>31 125</b>
Zwiększenia - zakup	52	669	2 247	328	497	3 793
Inne	-	1 136	4 490	-	-	5 626
Przesunięcia	1 759	-	-	-	(1 759)	-
Zbycie	-	-	(28)	(2)	-	(30)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(478)	(2 441)	(2 204)	(266)	-	(5 389)
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>12 184</b>	<b>8 007</b>	<b>15 445</b>	<b>571</b>	<b>(1 082)</b>	<b>35 124</b>
<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	18 032	25 333	29 684	3 963	56	77 068
Umorzenie	(4 749)	(17 349)	(15 123)	(3 061)	-	(40 282)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>13 283</b>	<b>7 984</b>	<b>14 561</b>	<b>902</b>	<b>56</b>	<b>36 786</b>

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka posiada grunty o wartości 4 912 tys. zł. Informacje o zabezpieczeniach na gruntach są zawarte w nocie 47 i 48.

## 22. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>	<b>3 666</b>	<b>3 666</b>
- grunty	3 666	3 666
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>	<b>3 666</b>	<b>3 666</b>
- grunty	3 666	3 666
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-

**23. Wartości niematerialne**

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2012	31.12.2011
Koszty zakończonych prac rozwojowych	591	673
Wartość firmy	51 462	51 462
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	292	306
- oprogramowanie komputerowe	292	306
Wartości niematerialne w budowie	3 862	2 586
<b>Razem</b>	<b>56 207</b>	<b>55 027</b>

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.	Koszty zakończ. prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	673	51 462	306	2 586	55 027
Zwiększenia	-	-	112	1 276	1 388
Amortyzacja	(82)	-	(126)	-	(208)
Inne	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	591	51 462	292	3 862	56 207
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	2 148	51 462	2 609	3 862	60 081
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 557)	-	(2 317)	-	(3 874)
Wartość księgowa netto	591	51 462	292	3 862	56 207

Rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r.	Koszty zakończ. prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	755	51 462	245	2 115	54 577
Zwiększenia	-	-	160	471	631
Amortyzacja	(82)	-	(99)	-	(181)
Inne	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	673	51 462	306	2 586	55 027
<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	2 148	51 462	2 497	2 586	58 693
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 475)	-	(2 191)	-	(3 666)
Wartość księgowa netto	673	51 462	306	2 586	55 027

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	31.12.2012	31.12.2011
Własne	56 207	55 027
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Razem</b>	<b>56 207</b>	<b>55 027</b>

**Sposób ustalenia wartości firmy i test na utratę wartości**

Spółka wykazuje na dzień bilansowy w sprawozdaniu finansowym wartość firmy 51 462 tys. zł (31.12.2011: 51 462 tys. zł), która została ujęta w pozycji bilansowej – wartości niematerialne. Wartość firmy została alokowana do segmentu budownictwa kolejowego (ośrodek wypracowujący wpływy pieniężne). Na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości firmy i na jego podstawie stwierdzono, że nie ma przesłanek do utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

## 24. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień 31.12.2012

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	zależna / metoda pełna	30.11.2004	52 305	-	52 305	100,00%	100,00%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	zależna / metoda pełna	01.09.2007	24 721	-	19 118	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	1 400	82,35%	-
AB Kauno Tiltai	Kowno	działalność budowlano-montażowa	zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	-	364 109	96,84%	96,84%
<b>Razem</b>					<b>442 535</b>	<b>-</b>	<b>436 932</b>		

Na dzień 31.12.2011

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	zależna / metoda pełna	30.11.2004	52 305	-	52 305	100,00%	100,00%
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	zależna / metoda pełna	01.09.2007	24 721	-	21 769	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	1 400	82,35%	-
Tiltra Group AB AB Kauno Tiltai	Wilno Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostki zależne / metoda pełna	19.04.2011	364 109	-	364 109	100,00% 96,84%	100,00% 96,84%
<b>Razem</b>					<b>442 535</b>	<b>-</b>	<b>439 583</b>		

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## 25. Aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29	30
Jednostki uczestnictwa	29	30
<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>1 137</b>	<b>96</b>
Kaucja pod gwarancję bankową	1 137	96
<b>Udzielone pożyczki i należności własne</b>	<b>20 271</b>	<b>4 166</b>
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>21 437</b>	<b>4 292</b>
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	19 339	69
- zaliczane do aktywów obrotowych	2 098	4 223

## 26. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2012	31.12.2011
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 778	4 842
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	2 264	3 903
- remonty i naprawa rewizyjna wagonów	1 401	779
- legitymacje PKP	91	160
- inne	22	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	156	119
<b>Razem</b>	<b>3 934</b>	<b>4 961</b>

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe	1 484	2 520
Krótkoterminowe	2 450	2 441
<b>Razem</b>	<b>3 934</b>	<b>4 961</b>

## 27. Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	18 571	12 530
Półprodukty i produkty w toku	1 269	3 833
Produkty gotowe	187	253
Towary	11	11
<b>Razem, zapasy brutto</b>	<b>20 038</b>	<b>16 627</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(891)	(855)
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Materiały	17 707	11 703
Półprodukty i produkty w toku	1 269	3 833
Produkty gotowe	160	226
Towary	11	10
<b>Razem, zapasy netto</b>	<b>19 147</b>	<b>15 772</b>

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

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>	<b>61 786</b>	<b>238 064</b>
Dyskonto należności	-	-
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>61 786</b>	<b>238 064</b>
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	13 080	17 437
Kwoty zatrzymane	2 341	3 317
Pozostałe należności od osób trzecich	11 711	6 337
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>75 838</b>	<b>247 718</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(909)	(1 152)
<b>Razem</b>	<b>74 929</b>	<b>246 566</b>

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 48.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>63 744</b>	<b>240 672</b>
Wymagalne do 12 miesięcy	63 014	239 895
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	730	777
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>63 744</b>	<b>240 672</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość nieściągalnych należności właściwy dla należności handlowych Spółki. Na dzień bilansowy 35% całkowitej kwoty należności Spółki Trakcja S.A. stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2011: 83%).

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą należności wymagalnych powyżej 12 miesięcy poprzez aktualizację kwoty dyskonta w związku z upływem czasu. Spółka zrezygnowała w 2012 i 2011 roku z prezentowania dyskonta od należności ze względu na małą istotność.

Należności wymagalne powyżej 12 miesięcy obejmują kwoty zatrzymane, które są dodatkowym zabezpieczeniem należytego wykonania kontraktu. Struktura zapadalności kwot zatrzymanych ogółem została ujęta w tabeli poniżej:

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Kwoty zatrzymane</b>	<b>2 341</b>	<b>3 317</b>
Wymagalne do 12 miesięcy	1 611	2 540
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	730	777
<b>Razem, kwoty zatrzymane</b>	<b>2 341</b>	<b>3 317</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 152</b>	<b>844</b>
Zwiększenia	287	484
Utworzenie	287	484
Zmniejszenia	(530)	(176)
Wykorzystanie	(135)	(134)
Rozwiązanie	(395)	(42)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>909</b>	<b>1 152</b>

Struktura przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2012	31.12.2011
Do 1 miesiąca	9 022	2 914
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 885	474
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	300	1 921
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	285	23
Powyżej 1 roku	1 707	15 387
<b>Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>13 199</b>	<b>20 719</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(384)	(709)
<b>Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>12 815</b>	<b>20 010</b>

Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	70 449	236 412
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	5 389	11 306
- w EUR	4 252	11 306
<b>Razem</b>	<b>75 838</b>	<b>247 718</b>

Należności z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności:

	31.12.2012	31.12.2011
Do 1 miesiąca	43 094	139 634
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 681	78 413
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	424	1 471
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	366
Powyżej 1 roku	730	777
Należności przeterminowane	13 199	20 720
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>64 128</b>	<b>241 381</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(384)	(709)
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>63 744</b>	<b>240 672</b>

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2012	31.12.2011
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według wynegocjowanych stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka Trakcja S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi krótkoterminowymi liniami kredytowymi w kwocie 58 mln zł (31.12.2011: 5 mln zł).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	37 525	47 574
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	56	42 425
- w EUR	56	42 423
<b>Razem</b>	<b>37 581</b>	<b>89 999</b>

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych zostało przedstawione w nocie nr 43.

### 30. Kontrakty budowlane

	31.12.2012	31.12.2011
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	504 874	641 936
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	504 404	634 192
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>470</b>	<b>7 744</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	273	2 737
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	31 990	24 712
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	2 752	19 950
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	9 496	40 702
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	345	1 278
Ujęcie w bilansie: wśród aktywów obrotowych		
<b>Kontrakty budowlane</b>	<b>34 742</b>	<b>44 662</b>
wśród zobowiązań krótkoterminowych		
<b>Kontrakty budowlane</b>	<b>10 114</b>	<b>44 717</b>

Zasady wyliczania ustalonych przychodów ze sprzedaży:

Przychodem z wykonania usługi (roboty) budowlano – montażowej objętej niezakończoną umową, są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie obliczoną w %.

Przychody rzeczywiste zaksięgowane w danym okresie są korygowane do przychodów ustalonych w celu otrzymania założonej na danym kontrakcie marży zgodnie z poniższym wzorem:

$$Su = K/(1-m)$$

gdzie:

Su – sprzedaż ustalona  
K – poniesione koszty rzeczywiste  
m – marża w % założona dla danego kontraktu, wynikająca z opracowanego budżetu kosztów

Przychody ustalone dla kontraktów rozliczanych w euro są wyliczane wg następujących zasad:

Marża % w przypadku kontraktów w euro wyliczana jest co miesiąc i jest funkcją kursu PLN/EUR wyliczana zgodnie ze wzorem:

$$M = (Pp - Kp)/Pp$$

gdzie:

Pp – przychody przeliczeniowe  
Kp – koszty przeliczeniowe

Przychody przeliczeniowe (Pp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Pp = Pz + Pf * krPLN/EUR$$

gdzie:

Pz – przychody zaksięgowane w złotych  
Pf – przychody do zafakturowania w euro w przyszłości  
krPLN/EUR – średni kurs euro na koniec danego miesiąca (ogłaszany przez NBP)

Koszty przeliczeniowe (Kp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Kp = Kz + Kf PLN + Kf EUR * krPLN/EUR$$

gdzie:

Kz – koszty zaksięgowane w złotych  
Kf PLN – koszty do zafakturowania w złotych w przyszłości  
Kf EUR – koszty do zafakturowania w euro w przyszłości

Wyliczoną sprzedaż przeliczeniową i koszty przeliczeniowe podstawiamy do ww. wzoru na marżę, a następnie wyliczoną marżę % podstawiamy do wzoru na sprzedaż ustaloną.

**31. Zarządzanie kapitałem**

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie zdolności Spółki do kontynuowania działalności oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału dla zapewnienia zwrotu z inwestycji akcjonariuszom. W celu utrzymania lub korekty struktury kapitałów, Spółka może emitować nowe akcje, zmieniać kwotę dywidend do wypłaty akcjonariuszom, zwiększać zadłużenie lub zmniejszać zadłużenie poprzez upłynianie aktywów. Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Spółkę wskaźniki, przedstawione w tabeli poniżej, pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego, jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Spółki.

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,53	0,45
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,70	0,77
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,47	0,55
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,87	1,24

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

**32. Emisja akcji i zmiany w kapitale własnym**

Kapitał podstawowy:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	Wartość nominalna 0,10 zł	Wartość nominalna 0,10 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	30 000 000
Akcje zwykłe serii G	72 000 000	72 000 000
<b>Razem</b>	<b>232 105 480</b>	<b>232 105 480</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku łącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 231 813 tys. zł.

Warunkowe podwyższenie kapitału:

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziści się poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpi z chwilą wykonania przez posiadaczy Obligacji zamiennych przysługujących im prawo do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku.

Z uwagi na konwersje już wszystkich obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w dniu 19 marca 2012 roku konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41 119 638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	58 081 815	14,13%	58 081 815	14,13%
UAB "NDX energija"	30 409 825	7,40%	30 409 825	7,40%
Pozostali akcjonariusze	204 286 507	49,68%	204 286 507	49,68%
<b>Razem</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>

#### Kapitały rezerwowe:

Inne kapitały poza opisanymi powyżej powstały z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych. Spółka ma obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, który zasilany jest przez co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

#### Kapitał z aktualizacji wyceny:

W skład kapitału z aktualizacji wyceny wchodzi wartość nieodpłatnie otrzymanego przez Spółkę prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęta na podstawie decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej, z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego. Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje również wartość różnicy powstałej na skutek aktualizacji wyceny wartości netto środków trwałych do wartości godziwej.

#### Niepodzielony wynik finansowy:

Niepodzielony wynik finansowy Spółki obejmuje bieżący wynik za dany rok obrotowy. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki przygotowanym dla celów statutowych.

### 33. Rezerwy

	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.</b>				
Stan na 1.01.2012 r.	1 216	183	633	2 032
Ujęte w rachunku zysków i strat:				
- utworzenie rezerwy	1 335	366	1 409	3 110
- wykorzystanie rezerwy	(1 381)	(360)	(170)	(1 911)
Razem	(46)	6	1 239	1 199
Stan na 31.12.2012 r.	1 170	189	1 872	3 231
<b>Rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r.</b>				
Stan na 1.01.2011 r.	2 525	224	8 641	11 390
Ujęte w rachunku zysków i strat:				
- utworzenie rezerwy	453	348	-	801
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(1 300)	-	-	(1 300)
- wykorzystanie rezerwy	(462)	(389)	(8 008)	(8 859)
Razem	(1 309)	(41)	(8 008)	(9 358)
Stan na 31.12.2011 r.	1 216	183	633	2 032

Dotatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe	1 052	759
Krótkoterminowe	2 179	1 273
<b>Razem</b>	<b>3 231</b>	<b>2 032</b>

**34. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

	Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	Rezerwa na nagrody jubileusz- owe	Rezerwa na niewyko- rzystane urlopy	Razem
<b>Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.</b>				
Stan na 1.01.2011 r.	3 142	5 832	1 857	10 831
Ujęte w rachunku zysków i strat:				
- utworzenie rezerwy	618	2 118	91	2 827
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(609)	(607)	(352)	(1 568)
- wykorzystanie rezerwy	(498)	(1 247)	-	(1 745)
<b>Razem</b>	(489)	264	(261)	(486)
Stan na 31.12.2012 r.	2 653	6 096	1 596	10 345
<b>Rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r.</b>				
Stan na 1.01.2011 r.	2 501	4 889	1 454	8 844
Ujęte w rachunku zysków i strat:				
- utworzenie rezerwy	1 227	2 740	579	4 546
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(337)	(511)	(176)	(1 024)
- wykorzystanie rezerwy	(249)	(1 286)	-	(1 535)
<b>Razem</b>	641	943	403	1 987
Stan na 31.12.2011 r.	3 142	5 832	1 857	10 831

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe	7 276	7 335
Krótkoterminowe	3 069	3 496
<b>Razem</b>	<b>10 345</b>	<b>10 831</b>

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Regulamin Wynagradzania. W związku z tym, Spółka na podstawie wyceny dokonanej w oparciu o metody aktuarialne tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

Do wycenienia rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe na 31 grudnia 2011 roku przyjęto stopę dyskontową równą 6% oraz 1% wzrost wynagrodzeń natomiast do wycenienia tejże rezerwy na koniec roku 2012 założono stopę dyskontową równą 5% oraz 1% wzrost wynagrodzeń.

**35. Obligacje**

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Spółka dokonała emisji obligacji:

- 148 608 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A, niemających formy dokumentu;
- 148 608 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B, niemających formy dokumentu.

Cena emisyjna jednej obligacji serii A i B jest równa jej wartości nominalnej.

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

Wartość godziwa wyemitowanych przez Spółkę obligacji w dniu emisji wyniosła 293 868 tys. zł.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Spółka, w związku z zawarciem Aneksu nr 7 do umowy z 18 listopada 2010 roku nabyła, w trybie art. 25 ust. 1 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz.U. Nr 120 z 2001, poz. 1300 z późn. zm.):

a) 244 (dwieście czterdzieści cztery) obligacje na okaziciela serii A, wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 1 lutego 2011 r., o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, zdematerializowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., kod ISIN: PLTRKPL00048 oraz;

b) 135.608 (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiem) obligacji na okaziciela serii B, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 19 kwietnia 2011 r., o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, zdematerializowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., kod ISIN: PLTRKPL00055.

Wszystkie wyżej wymienione obligacje zostały nabyte w celu ich umorzenia. Średnia jednostkowa cena nabycia ww. obligacji wyniosła 1 033,37 zł za jedną nabytą obligacją.

Ogólne informacje dotyczące obligacji:

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w tys. zł)	Wartość nominalna serii (w tys. zł)
A	19.04.2011	12.12.2013	1 000	148 364
B	19.04.2011	12.12.2014	1 000	13 000

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 160 674 tys. zł.

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe	12 913	160 040
Krótkoterminowe	147 761	5 695
Razem	160 674	165 735

#### Opis zmian struktury i wydłużenia terminu zapadalności obligacji po dacie bilansowej:

W dniu 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4, na mocy której Spółka wyemituje niezabezpieczone obligacje imienne zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii H. łączna wartość nominalna emisji obligacji będzie nie wyższa niż 102 000 000,00 zł. Posiadacze obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do zamiany obligacji na akcje Spółki serii H w ciągu okresu zamiany, kończącego się 31 marca 2013 roku; albo wykupu obligacji w terminie wymagalności. Posiadaczowi obligacji przysługuje prawo zamiany obligacji na akcje spółki serii H emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziści się poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpi z chwilą wykonania przez posiadacza obligacji przysługującego mu prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę warunkowego podwyższenia kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki podjęły uchwały w sprawie emisji obligacji serii C, D i E oraz nabyciu w celu umorzenia wyemitowanych już przez Spółkę obligacji serii A i B. Zarząd Spółki poinformował jednocześnie, iż zgodnie z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej postanowiono

o dokonaniu przez Spółkę nabycia w celu umorzenia obligacji serii A oraz serii B, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Zapłata za nabywane Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B nastąpi poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka wyemitowała: (i) 29.529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29.529.000 złotych, (ii) 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98.500.000 złotych, oraz (iii) 20.921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20.921.000 złotych.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia: (i) 142.778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych oraz (ii) 13.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.

W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka otrzymała od posiadaczy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku zamiennych na akcje Spółki serii H, żądania zamiany Obligacji w łącznej liczbie 131 na Akcje w łącznej liczbie 119.090.904. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną akcję.

W dniu 11 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku poinformował, że powziął informację, iż w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem przez Spółkę:

- - 142.778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW;
- - 13.000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW.

W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka otrzymała żądanie zamiany pozostałych 66 obligacji serii D na akcje serii H Spółki w łącznej liczbie 60.000.000 akcji. Zamiana obligacji na akcje nastąpi poprzez zarejestrowanie akcji na odpowiednich kontach ewidencyjnych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z jednoczesnym wyrejestrowaniem z tych kont Obligacji, oraz zakończona zostanie z chwilą zapisania akcji na odpowiednim rachunku papierów wartościowych posiadacza obligacji podlegających zamianie na akcje.

W dniu 26 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż zgodnie z uchwałą nr 228/2013 z dnia 26 lutego 2013 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych dopuszczone zostało 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 28 lutego 2013 roku na podstawie uchwały nr 126/13 z dnia 18 lutego 2013 roku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., nastąpiła zamiana 131 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 35.119.638,40 złotych i podzielony jest na 351.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Udział akcji po dokonaniu zamiany w kapitale zakładowym Spółki oraz na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 33,91%.

W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja otrzymał zawiadomienie od Invalda AB, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, o tym, iż w wyniku transakcji dokonanych przez Invalda na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez Invalda w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległa zmniejszeniu poniżej poziomu 5%.

W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja otrzymał zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie, o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 41 obligacji posiadanych przez Comsa) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez Comsę

oraz jej grupę kapitałową uległa zmianie o więcej niż 1%. W wyniku Konwersji, Comsa nabyła 37.272.727 akcji Spółki serii H, i w rezultacie Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. łącznie posiadają 118.418.237 akcji Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W związku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku Konwersji, Comsa i jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. zmniejszyły swój udział w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki odpowiednio do 33,72%.

W dniu 1 marca 2013 roku Spółka Trakcja nabyła w celu umorzenia 5.346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 5 marca 2013 roku, że Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB "NDX energija" („NDX”), spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 22 obligacji posiadanych przez NDX) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez NDX przekroczyła 5%. W wyniku Konwersji, NDX nabyła 20.000.000 akcji Spółki serii H (reprezentujących 5,695% kapitału zakładowego Spółki) i w rezultacie na dzień zawiadomienia posiada 30.409.825 akcji Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednakże, w związku z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku Konwersji, udział NDX w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ proporcjonalnemu zmniejszeniu i wynosi 8,659%.

W dniu 5 marca 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("PPIM") o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 16,54% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 28 lutego 2013 roku (i) zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H (w tym na 58.181.815 akcji objętych przez wszystkich klientów PPIM w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r., oraz (ii) sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.

Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 1 marca 2013 roku poinformował, że zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 11 marca 2013 roku podjął uchwałę, w której stwierdził, iż w związku z umorzeniem wyemitowanych przez Spółkę 5.346 obligacji serii A oznaczonych kodem PLTRKPL00048 (o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych), obligacje te zostały wycofane z depozytu prowadzonego przez KDPW i w rezultacie na dzień uchwały kodem PLTRKPL00048 oznaczonych jest 240 obligacji serii A.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 marca 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 286/2013 z dnia 15 marca 2013 r. zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 19 marca 2013 r. Akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19 marca 2013 r. rejestracji Akcji oraz oznaczenia ich kodem PLTRKPL00014.

W dniu 19 marca 2013 roku na podstawie uchwały nr 181/13 z dnia 7 marca 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Z uwagi na konwersje wszystkich pozostałych Obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w tym dniu konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany Obligacji na Akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41.119.638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

### 36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	108 317	193 408
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>108 317</b>	<b>193 408</b>
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 490	21 985
Zobowiązania budżetowe	6 841	9 343
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	827	1 036
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	224	152
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>116 209</b>	<b>203 939</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 48.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	108 317	193 408
Wymagalne do 12 miesięcy	106 756	192 898
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 561	510
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu</b>	<b>108 317</b>	<b>193 408</b>

Spółka zrezygnowała w 2011 i 2012 roku z prezentowania dyskonta od zobowiązań ze względu na małą istotność.

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań:

	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	115 891	202 141
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł), w tym:	318	1 798
- w EUR	315	1 798
<b>Razem</b>	<b>116 209</b>	<b>203 939</b>

*Zasady i warunki płatności zobowiązań:*

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 60 dni. Zobowiązania powyżej 12 miesięcy są to kwoty zatrzymane związane z realizacją kontraktów budowlano – montażowych w celu prawidłowego i terminowego wykonania umowy. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, z średnim jednomiesięcznym terminem płatności. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach wynikających z przepisów podatkowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

### 37. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe:

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 396	3 737
<b>Razem</b>	<b>4 396</b>	<b>3 737</b>

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kredyty bankowe	17 000	71 546
- kredyt inwestycyjny	-	11 241
- kredyt obrotowy	17 000	60 305
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	9 834
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	2 131	1 952
<b>Razem</b>	<b>19 131</b>	<b>83 332</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>23 527</b>	<b>87 069</b>

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa podmiotu kredytodawcy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Alior Bank S.A.	PLN	17 000
	<b>Razem</b>	<b>17 000</b>

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Spółki:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
W walucie polskiej	17 000	81 381
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN	-	-
<b>Razem</b>	<b>17 000</b>	<b>81 381</b>

Stopa procentowa kredytu zależy od WIBORu i marży banku.

### 38. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

Spółka zawarła umowy leasingu niektórych pojazdów mechanicznych i maszyn. Okres obowiązywania tych umów wynosi od 3 do 5 lat. Warunki kontraktu nie przewidują możliwości przedłużenia. Zawarcie tych umów leasingowych nie nakłada na leasingobiorcę ograniczeń.

Minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
W okresie 1 roku	573	414
W okresie od 1 do 5 lat	442	1 146
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 015</b>	<b>1 560</b>

### 39. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Spółka użytkuje różne maszyny i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu. Umowy leasingu przewidują możliwość przedłużenia ale nie zawierają opcji zakupu ani klauzul dotyczących indeksacji cen. Opcję przedłużenia ma leasingobiorca.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 585	2 274
W okresie od 1 do 5 lat	4 962	4 097
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>7 547</b>	<b>1 687</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 020	682
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 131	1 952
W okresie od 1 do 5 lat	4 396	3 737
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>6 527</b>	<b>5 689</b>

#### 40. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – bankowe kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie gwarancji udzielonych Spółce przez banki,
- pożyczki udzielone i należności własne – krótkoterminowe pożyczki udzielane jednostkom spoza Grupy Kapitałowej,
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – kredyty bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu oraz obligacje.

Oprócz tego Spółka posiada środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.



	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Stan na dzień 01.01.2012 r.</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>4 166</b>	<b>96</b>	<b>252 804</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 588</b>	<b>1 316</b>	<b>32 418</b>
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-	16 866	1 268	20 459
Wycena	-	-	722	-	11 959
Przekwalifikowanie	-	-	-	48	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1 483</b>	<b>275</b>	<b>101 021</b>
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-	1 483	200	101 021
Wycena	1	-	-	-	-
Przekwalifikowanie	-	-	-	75	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2012 r.</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>20 271</b>	<b>1 137</b>	<b>184 201</b>
w tym:					
<b>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej zaliczone do aktywów trwałych</b>					
Aktywa finansowe	-	-	18 970	369	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 970</b>	<b>369</b>	<b>-</b>
<b>zaliczone do aktywów obrotowych</b>					
Aktywa finansowe	29	-	1 301	768	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>1 301</b>	<b>768</b>	<b>-</b>
<b>zaliczone do zobowiązań długoterminowych</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	4 396
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	12 913
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 309</b>
<b>zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	19 131
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	147 761
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166 892</b>
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>20 271</b>	<b>1 137</b>	<b>184 201</b>

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Stan na dzień 01.01.2011 r.</b>	<b>22 539</b>	<b>-</b>	<b>700</b>	<b>10 100</b>	<b>22 640</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>3 006</b>	<b>-</b>	<b>4 176</b>	<b>5 955</b>	<b>380 369</b>
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-	4 176	5 955	369 309
Wycena	3 006	-	-	-	11 060
Przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>25 515</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>15 959</b>	<b>150 205</b>
Zbycie, rozwiązanie, spłata	25 515	-	710	15 893	150 205
Wycena	-	-	-	-	-
Przekwalifikowanie	-	-	-	66	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>4 166</b>	<b>96</b>	<b>252 804</b>
w tym:					
<b>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</b>					
<b>zaliczone do aktywów trwałych</b>					
Aktywa finansowe	-	-	-	69	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>-</b>
<b>zaliczone do aktywów obrotowych</b>					
Aktywa finansowe	30	-	4 166	27	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>4 166</b>	<b>27</b>	<b>-</b>
<b>zaliczone do zobowiązań długoterminowych</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	3 737
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	160 040
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163 777</b>
<b>zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	83 332
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	5 695
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89 027</b>
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>4 166</b>	<b>96</b>	<b>252 804</b>

#### 41. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Hierarchia wartości godziwej klas instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	29	29	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	30	30	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

#### 42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

##### *Ryzyko walutowe*

Działalność Spółki nie jest narażona na wahania kursów walutowych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała aktywa pieniężne w kwocie 14 tys. EUR.

Zależność Spółki od wahań kursu dolara amerykańskiego jest niewielka i dotyczy głównie cen wyrobów z miedzi, które notowane są na międzynarodowych giełdach w walucie USD.

##### *Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności*

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego Spółka kontroluje poziom przeterminowanych należności. Nie można wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości kontrahenci nie będą w stanie wywiązywać się w terminie ze swoich zobowiązań, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

##### *Ryzyko związane z płynnością*

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Spółka wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego, i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale, co ma duże znaczenie

dla zarządzania płynnością i zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy Spółki. Na płynność Spółki wpływa też okoliczność, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Spółki z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Unii Europejskiej. Regulacje prawne stanowiące podstawę tych dotacji nie pozwalają na ich przeznaczenie na sfinansowanie podatku VAT. Nie można wykluczyć, że należności z tytułu należnego podatku VAT mogą być regulowane przez odbiorców na rzecz Spółki z opóźnieniem, co nie zwolni Spółki z obowiązku zapłaty tego podatku w terminie przewidzianym w ustawie.

Nieregularność wpływów oraz zwłoka w otrzymywaniu kwoty podatku VAT od odbiorców mogą negatywnie wpływać na płynność Spółki. Z drugiej strony, Spółka Trakcja S.A. realizując kontrakty budowlane otrzymuje zaliczki na wykonanie robót w wysokości od 10% do 20%, co poprawia płynność finansową Spółki i pozwala na finansowanie początkowych kosztów budów niezależnie od fakturowania za wykonywane usługi. Nieprzewidziane wahania w zakresie płynności i nieprzewidziany wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

#### Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę oraz w odniesieniu do umów leasingu finansowego. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę zawarte są w nocie 39.

#### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zmiany stóp procentowych oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku na poziomie 1 punktu procentowego.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2012 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	63 859		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	107 252		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kaucje pod gwarancje bankowe	38 719	374	-374
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	23 528	-395	395
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		-21	21
Podatek odroczony		-4	4
<b>łącznie</b>		<b>-17</b>	<b>17</b>

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2011 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	241 381		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	193 408		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kaucje pod gwarancje bankowe	90 095	438	-438
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	87 069	-633	633
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		-195	195
Podatek odroczony		-37	37
<b>łącznie</b>		<b>-158</b>	<b>158</b>

#### *Ryzyko zmian cen surowców*

Ponieważ Spółka w swojej działalności wykorzystuje szereg surowców takich jak wyroby ze stali, miedź, kruszywa oraz wyroby z betonu, jest ona bezpośrednio narażona na zmiany ich cen. Prowadzona przez Spółkę polityka ograniczenia ryzyka zmian cen surowców nie pozwala na całkowite jego wyeliminowanie. Dlatego większe wahania cen materiałów mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

#### *Ryzyko kredytowe*

Trakcja S.A. stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i weryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, Spółka stosuje adekwatne zabezpieczenia finansowe lub majątkowe mające na celu minimalizację ryzyka kredytowego. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 35% całkowitej kwoty należności Spółki stanowią należności od PKP PLK S.A. istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności. Wolne środki pieniężne lokowane są w kilku bankach celem uniknięcia koncentracji ryzyka dotyczącego środków płynnych.

### **43. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Środki pieniężne w kasie	18	70
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 682	54 942
Inne środki pieniężne-lokaty	21 881	34 987
<b>Razem</b>	<b>37 581</b>	<b>89 999</b>

**44. Należności i zobowiązania warunkowe**

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>180 146</b>	<b>117 315</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	180 146	115 984
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	-	1 331
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>88 049</b>	<b>95 076</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	79 638	84 770
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	8 411	10 306
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>268 195</b>	<b>212 391</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>81 385</b>	<b>46 856</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	81 385	46 856
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>1 091 945</b>	<b>610 757</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	228 489	254 779
Weksli własnych	205 345	205 420
Hipotek kaucyjnych	112 500	112 500
Cesji wierzytelności	505 193	-
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	36 665	32 133
Kaucji	1 859	2 793
Pozostałe zobowiązania	1 894	3 133
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 173 330</b>	<b>657 614</b>

W wyniku podpisanych z pracownikami umów o pracę Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 825 tys. zł oraz w przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane i zobowiązania warunkowe w wysokości 7 297 tys. zł natomiast w roku 2011 należności warunkowe w wysokości 807 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 5 217 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 koniec roku 2012 utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### 45. Istotne sprawy sporne i sądowe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji S.A., poza następującymi sprawami:

##### *Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja S.A.*

Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 roku poinformował o powzięciu wiadomości o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Warszawie na biuro podawcze Sądu, w dniu 19 grudnia 2012 roku powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (Uchwały) na podstawie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, ewentualnie o uchylenie Uchwał na podstawie art. 422 Kodeksu spółek handlowych. Spółka złożyła odpowiedź na doręczony w dniu 15 lutego 2013 roku pozew w powyżej opisanej sprawie. W ocenie Spółki zarzuty podniesione w pozwie nie znajdują uzasadnienia.

#### 46. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W dniu 17 maja 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Trakcja S.A., które podjęło uchwałę o przeniesieniu wyniku za rok 2011 w całości na kapitał zapasowy.

#### 47. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

Aktywa oddane pod zabezpieczenie w wartości księgowej:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	11 062	10 810
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	3 666
Kaucje	1 859	2 793
Cesja wierzytelności	10 717	-
<b>Razem</b>	<b>27 304</b>	<b>17 269</b>

#### 48. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka miała ustanowione następujące zabezpieczenia na swoich aktywach:

##### I. Hipoteki

Spółka	Kwota obciążenia hipotecznego	Obciążona nieruchomość	Przedmiot zabezpieczenia hipotecznego	Uwagi
Trakcja	90 000	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Oliwskiej	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
Trakcja	22 500	Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Gołędzinowskiej, Skaryszewskiej, Gniewkowskiej	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Razem</b>	<b>112 500</b>			

##### II. Kaucje

Spółka	Kwota obciążenia	Przedmiot zabezpieczenia	Uwagi
Trakcja	1 137	Zabezpieczenie należytego wykonania umów	Obciążone aktywo: Kaucja zdeponowana u kontrahentów
Trakcja	722	Zabezpieczenie płatności dot. umów najmu	Obciążone aktywo: Kaucja zdeponowana u kontrahenta
<b>Razem</b>	<b>1 859</b>		



## 49. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

Podmioty powiązane	Rok obrotowy	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe	Koszty finansowe
<b>Akcjonariusze:</b>							
COMSA S.A.	01.01-31.12.2012	-	-	-	-	-	-
	01.01-31.12.2011	2	-	-	89	-	-
<b>Spółki zależne</b>							
PRKil S.A.	01.01-31.12.2012	8 529	30 637	-	160	13 193	-
	01.01-31.12.2011	6 212	104 563	-	441	54 620	-
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	01.01-31.12.2012	-	114	-	-	-	-
	01.01-31.12.2011	21 189	22 151	23	-	-	-
BAHN TECHNIK Sp. z o.o.	01.01-31.12.2012	-	638	-	-	-	-
	01.01-31.12.2011	-	1 555	-	-	-	-
TORPROJEKT Sp. z o.o.	01.01-31.12.2012	132	1 663	16	12	-	-
	01.01-31.12.2011	67	1 630	12	-	-	-
Poldim w likwidacji S.A.	01.01-31.12.2012	-	-	-	-	-	-
	01.01-31.12.2011	40	1 269	-	-	-	-
Poldim Mosty Sp. z o.o.	01.01-31.12.2012	-	-	-	-	-	-
	01.01-31.12.2011	7	665	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai	01.01-31.12.2012	32	120	-	-	-	-
	01.01-31.12.2011	-	-	-	153	18 141	-
Przedsiębiorstwo Ulic i Mostów Sp. z o.o.	01.01-31.12.2012	7 312	-	423	-	-	-
	01.01-31.12.2011	-	-	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	01.01-31.12.2012	8 750	1 103	36	-	-	-
	01.01-31.12.2011	-	-	-	-	-	-
Eco -Wind Construction S.A.	01.01-31.12.2012	-	-	-	-	-	-
	01.01-31.12.2011	-	-	53	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>8 661</b>	<b>33 052</b>	<b>16</b>	<b>172</b>	<b>13 193</b>	<b>-</b>
	<b>01.01-31.12.2011</b>	<b>27 470</b>	<b>129 899</b>	<b>35</b>	<b>530</b>	<b>54 620</b>	<b>-</b>

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
<b>Akcjonariusze:</b>					
COMSA S.A.	31.12.2012	-	-	-	-
	31.12.2011	-	42	-	-
PRKil S.A.	31.12.2012	3 545	2 481	-	-
	31.12.2011	1 866	19 695	-	9 834
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2012	7 167	6	-	-
	31.12.2011	18 731	20	-	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	31.12.2012	-	-	-	-
	31.12.2011	-	96	-	-
TORPROJEKT Sp. z o.o.	31.12.2012	40	-	-	-
	31.12.2011	8	411	211	-
AB Kauno Tiltai	31.12.2012	-	3	-	-
	31.12.2011	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	31.12.2012	16	-	-	-
	31.12.2011	-	-	-	-
Przedsiębiorstwo Ulic i Mostów Sp. z o.o.	31.12.2012	4 473	-	16 223	-
	31.12.2011	-	-	-	-
Poldim w likwidacji S.A.	31.12.2012	-	-	-	-
	31.12.2011	-	1 356	-	-
Poldim Mosty Sp. z o.o.	31.12.2012	-	-	-	-
	31.12.2011	-	374	-	-
<b>Razem</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>15 241</b>	<b>2 490</b>	<b>16 223</b>	<b>-</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>20 605</b>	<b>21 994</b>	<b>211</b>	<b>9 834</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Członkowie zarządu Trakcji S.A. nie byli akcjonariuszami lub udziałowcami kontrolującymi, współkontrolującymi lub mającymi znaczący wpływ na podmioty spoza Grupy Trakcja.

Z wymienionymi podmiotami Spółka nie zawierała żadnych transakcji w 2012 roku ani w latach poprzednich. W roku 2012 nie zawarto istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Spółki.

## 50. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i członków organów nadzorujących Spółki w roku 2012:

Wynagrodzenie zarządu spółki Trakcja:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Roman Przybył	820	203
Marita Szustak	44	-
Nerijus Eidukevičius	11	-
Tadeusz Kałdonek	463	359
Rodrigo Pomar López	211	-
Maciej Radziwiłł*	2 343	2 189
Tadeusz Bogdan*	381	303
Tadeusz Kozaczyński*	770	881
Dariusz Mańkowski*	493	343
<b>Razem</b>	<b>5 536</b>	<b>4 278</b>

\*] Wysokość wynagrodzenia z uwzględnieniem rekompensaty w przypadku rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej spółki Trakcja:

	31.12.2012	31.12.2011
Maciej Radziwiłł	-	-
Tomasz Szyszko	30	60
Paweł Ziółek	30	60
Wojciech Napiórkowski	33	-
Alvydas Banys	33	-
Julijus Stalmokas	33	-
<b>Razem</b>	<b>159</b>	<b>120</b>

## 51. Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 20 marca 2013 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

### Istotne wydarzenia w okresie 2012 roku:

#### Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 14 sierpnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, iż Spółka Trakcja - Tiltra S.A., zawierając w dniu 14 sierpnia 2012 roku z PKP Energetyka S.A., umowę na wykonanie robót budowlano-montażowych, zawarła z PKP Energetyka S.A. w ciągu 12 miesięcy znaczące umowy o łącznej wartości 43 264 955,60 zł.  
Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta przez Spółkę Trakcja - Tiltra S.A. z PKP Energetyka S.A. w dniu 14 sierpnia 2012 roku w związku z realizacją przez Wykonawcę zadania pn. „Modernizacja sieci trakcyjnej na odcinku Szeligi- Idzikowice w torze nr 1 i 2 linii kolejowej Nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki- Zawiercie” oraz powierzeniem części tego zakresu robót Podwykonawcy o wartości netto 24 150 000,00 zł.
- Spółka Trakcja – Tiltra S.A. odstąpiła od znaczącej umowy zawartej w dniu 22 września 2011 roku z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w związku z umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011, zawartą w dniu 27 maja 2011 roku pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. a konsorcjum firm w składzie m.in.: Spółka jako Pełnomocnik konsorcjum i PNI jako jeden z Partnerów konsorcjum, na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym

obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork”.

#### Inne istotne wydarzenia:

- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) działając na podstawie art. 399 § 1 w związku z art. 395, 402<sup>1</sup> i 402<sup>2</sup> kodeksu spółek handlowych (dalej: „KSH”) oraz art. 8 ust. 1 i art. 10 Statutu Spółki, zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja - Tiltra S.A. na dzień 17 Maja 2012 r., godz. 11.00 w Warszawie, w budynku Skylight, ul. Złota 59, XXI p., z następującym porządkiem obrad:
  - Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego;
  - Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał, sprawdzenie listy obecności;
  - Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad;
  - Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań, o których mowa w pkt. 5 oraz pkt. 6 niniejszego porządku obrad, oceny sytuacji Spółki oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki;
  - Rozpatrzenie i podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2011 r. i sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011;
  - Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja - Tiltra S.A. za rok 2011 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja - Tiltra S.A. za rok 2011;
  - Podjęcie uchwały o podziale zysku Spółki za rok 2011;
  - Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011 r.;
  - Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011 roku;
  - Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 23 kwietnia 2012 roku, Spółka odstąpiła od znaczącej umowy zawartej ze spółką zależną Poldim S.A. („Podwykonawca”) z siedzibą w Tarnowie (o której to zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2011 z dnia 29 lipca 2011 roku). Skutek odstąpienia nastąpi w momencie doręczenia Poldim S.A. oświadczenia Spółki o dokonanych odstąpieniu. Na podstawie umowy Podwykonawca wykonywał kompleksową realizację zakresu robót branżowych (roboty drogowe), dla zadania modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 275,920 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork” wraz z przygotowaniem projektów wykonawczych i powykonawczych urządzeń sterowania ruchem kolejowym, z wyłączeniem projektu, dostawy i zabudowy bramek pod sygnalizatory oraz dostawy i zabudowy urządzeń UOZ. Przyczyną odstąpienia od Umowy jest brak realizacji Umowy przez Poldim S.A. oraz istotne opóźnienie w realizacji robót w stosunku do harmonogramu robót.
- W dniu 18 maja 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie podał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 17 maja 2012 r. Treść wszystkich podjętych uchwał stanowi załącznik nr 1 raportu bieżącego nr 18/2012.
- W dniu 21 czerwca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że Pan Maciej Radziwiłł Prezes Zarządu Spółki doręczył Spółce rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Przyczyny rezygnacji nie zostały wskazane.
- W dniu 21 czerwca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Romana Przybyła, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Spółki, na funkcję pełniącą obowiązki Prezesa Zarządu Spółki.

- W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie podał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2012 roku. Treść wszystkich podjętych uchwał stanowi załącznik nr 1 do raportu bieżącego 31/2012.
- W dniu 4 lipca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki Pana Jorge Miarnau Montserrat na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 4 lipca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja – Tiltra S.A. poinformował, że COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki Pana Miquel Llevat Vallespinosa na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 4 lipca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki Pana Rodrigo Pomar López na Członka Rady Nadzorczej Spółki
- W dniu 4 lipca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja-Tiltra S.A. poinformował, że COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki Pana Macieja Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 31 sierpnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że Wiceprezes Zarządu Tadeusz Kozaczyński doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że Rada Nadzorcza powoła Pana Romana Przybyła, dotychczas pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, na funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że odwołała Pana Dariusza Mańkowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że odwołała Pana Tadeusza Bogdana z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że powoła Pana Rodrigo Pomar López na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że Rada Nadzorcza z dnia 19 września 2012 roku powołała Panią Maritę Szustak na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że powoła Pana Nerijusa Eidukevičiusa na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 16 listopada 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, iż podjął decyzję o podjęciu działań w celu zmiany struktury, wydłużenia terminu zapadalności i zmniejszenia zadłużenia Spółki, które mają służyć dopasowaniu zapadalności zadłużenia do obecnie realizowanych kontraktów budowlanych, wzmocnieniu struktury kapitałowej Spółki, oraz zapewnieniu dostępności finansowania bankowego na odpowiednim poziomie. W tym celu Zarząd Spółki:
  - podjął decyzję o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które ma na celu podjęcie decyzji o emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki oraz zadecydowanie o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki;
  - zamierza wyemitować obligacje zwykłe o terminie zapadalności przypadającym na koniec 2015 r;
  - zamierza nabyć i umorzyć dotychczas wyemitowane przez Spółkę obligacje serii A i B.
- W dniu 13 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie podał do publicznej wiadomości treść uchwał, w tym w przedmiocie zmian w Statucie Spółki, podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 12 grudnia 2012 roku Treść wszystkich podjętych uchwał stanowi załącznik nr 1, zaś zakres dokonanych zmian w Statucie Spółki stanowi załącznik nr 2 do raportu bieżącego nr 71/2012.
- W dniu 13 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja –Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie podał do publicznej wiadomości, że podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 12 grudnia 2012 roku zostały zgłoszone sprzeciwy do protokołu do następujących uchwał tj.:
  - - pełnomocnik jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw do uchwały nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,

- - pełnomocnik jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw do uchwały nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
  - - pełnomocnik jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw do uchwały nr 3 w sprawie zmiany firmy Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,
  - - dwóch pełnomocników jednego z akcjonariuszy oraz inny akcjonariusz zgłosili sprzeciwy wobec uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H, oraz jeden z pełnomocników jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw w związku z jednym z pytań zadanych przez niego do uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H,
  - - dwóch pełnomocników jednego z akcjonariuszy oraz inny akcjonariusz zgłosili sprzeciwy wobec uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.
- W dniu 21 grudnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja S.A., poinformował, iż powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowienia z dnia 20 grudnia 2012 roku w sprawie rejestracji zmiany Statutu Emitenta polegającej na warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 18 545 436,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 185.454.360 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł. każda akcja.

### **Wydarzenia po dacie bilansowej**

#### **Umowy na usługi budowlane:**

- W dniu 30 stycznia 2013 roku Spółka zawarła ze swoim podmiotem zależnym - Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. znaczącą umowę. Prace objęte umową są związane z realizacją umowy, zawartej przez konsorcjum firm z udziałem Spółki, jako pełnomocnika konsorcjum, z PKP PLK S.A. w dniu 27 maja 2011 roku, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011. Ponadto, zawarcie umowy jest związane z odstąpieniem od umowy wykonawczej, zawartej przez Spółkę w dniu 22 września 2011 roku z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 49/2012 i nr 58/2012. Łączna wstępna wartość netto umowy stanowiąca wynagrodzenia PRKiI wynosi: 118 365 805,51 PLN.
- W dniu 6 lutego 2013 roku Spółka Trakcja zawarła z Łódzką Koleją Aglomeracyjną Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi znaczącą umowę na projektowanie i budowę zaplecza technicznego, w związku z realizowanym przez Zamawiającego projektem pod nazwą: „Budowa systemu Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej”. Łączna wartość netto Umowy wynosi: 55 245 333 PLN.

#### **Inne istotne wydarzenia:**

- W dniu 2 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. powziął wiadomość o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 19 grudnia 2012 roku powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki na podstawie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, ewentualnie o uchylenie Uchwał na podstawie art. 422 Kodeksu spółek handlowych.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 stycznia 2013 roku, że Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki podjęły uchwały w sprawie emisji obligacji serii C, D i E oraz nabyciu w celu umorzenia wyemitowanych już przez Spółkę obligacji serii A i B. Zarząd Spółki informuje jednocześnie, iż zgodnie z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej postanowiono o dokonaniu przez Spółkę nabycia w celu umorzenia obligacji serii A oraz serii B, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku Zapłata za nabywane Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B nastąpi poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy. Zarząd Spółki informuje, że nie podjął jeszcze decyzji o dacie wykupu Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B.
- W dniu 24 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka zawarła umowę zastawu, na mocy której 23 stycznia 2013 roku w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zarejestrowany został zastaw na wszystkich należących do Spółki akcjach spółki AB Kauno tiltai, z siedzibą przy Ateities pl. 46, Kowno, Litwa, tj. 148.981 akcjach o wartości nominalnej 130 litewskich litów

- każda, stanowiących łącznie 96,837% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AB Kauno tiltai. Akcje stanowią długoterminową inwestycję Spółki.
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Trakcja wyemitowała: (i) 29.529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29.529.000 złotych, (ii) 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98.500.000 złotych, oraz (iii) 20.921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20.921.000 złotych.
  - W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Trakcja nabyła w celu umorzenia: (i) 142.778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych oraz (ii) 13.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.
  - W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała od posiadaczy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku zamiennych na akcje Spółki serii H, żądania zamiany Obligacji w łącznej liczbie 131 na Akcje w łącznej liczbie 119.090.904. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji Obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną Akcję.
  - W dniu 11 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku powziął informację, iż w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem przez Spółkę w trybie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach:
    - - 142.778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW;
    - - 13.000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW.
  - W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała żądanie zamiany pozostałych 66 obligacji serii D (wyemitowanych przez Spółkę w dniu 31 stycznia 2013 roku - Obligacje) na akcje serii H Spółki (Akcje) w łącznej liczbie 60.000.000 Akcji. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji Obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną Akcję. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpi poprzez zarejestrowanie Akcji na odpowiednich kontach ewidencyjnych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z jednoczesnym wyrejestrowaniem z tych kont Obligacji, oraz zakończona zostanie z chwilą zapisania Akcji na odpowiednim rachunku papierów wartościowych posiadacza Obligacji podlegających zamianie na Akcje.
  - Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 26 lutego 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 228/2013 z dnia 26 lutego 2013 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
  - W dniu 28 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że na podstawie uchwały nr 126/13 z dnia 18 lutego 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 131 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 r. oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 r., oznaczonych kodem PLTRKPL00071 ("Obligacje"), na 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpiła poprzez zarejestrowanie w dniu 28 lutego 2013 r. Akcji na stosownych kontach ewidencyjnych prowadzonych w KDPW (oraz na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Obligacji) z jednoczesnym wyrejestrowaniem Obligacji z tych kont.
  - W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Invalda AB, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie ("Invalda"), o tym, iż w wyniku transakcji dokonanych przez Invalda na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na skutek zamiany

- wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez Invalda w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległa zmniejszeniu poniżej poziomu 5%.
- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że, Spółka otrzymała zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie ("Comsa"), o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 r. zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 41 obligacji posiadanych przez Comsa) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez Comsę oraz jej grupę kapitałową uległa zmianie o więcej niż 1%. Przed Konwersją, Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte Sp. z o.o. posiadały łącznie 81,145,510 akcji Spółki stanowiących 34,96% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 81,145,510 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 34,96% ogólnej liczby głosów.
  - W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka nabyła w celu umorzenia 5.346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048 ("Obligacje Serii A"), wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje zostały nabyte zgodnie z: (i) art. 25 Ustawy o Obligacjach, (ii) uchwałą zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 r. oraz (iii) uchwałą rady nadzorczej Spółki z dnia 14 stycznia 2013 r.
  - W dniu 5 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB "NDX energija", spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie ("NDX"), o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 r. zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 22 obligacji posiadanych przez NDX) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez NDX przekroczyła 5%. Przed Konwersją, NDX posiadała 10,409,825 akcji Spółki stanowiących 4,485% kapitału zakładowego Spółki (wynoszącego łącznie 23.210.548 zł). Akcje te uprawniały do 10,409,825 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,485% ogólnej liczby głosów.
  - W dniu 6 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("PPIM") o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 16,54% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 28 lutego 2013 roku (i) zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H (w tym na 58.181.815 akcji objętych przez wszystkich klientów PPIM w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r., oraz (ii) sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.
  - Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 1 marca 2013 roku poinformował, że zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") w dniu 11 marca 2013 roku podjął uchwałę, w której stwierdził, iż w związku z umorzeniem w trybie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach wyemitowanych przez Spółkę 5.346 obligacji serii A oznaczonych kodem PLTRKPL00048 (o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych), obligacje te zostały wycofane z depozytu prowadzonego przez KDPW i w rezultacie na dzień uchwały kodem PLTRKPL00048 oznaczonych jest 240 obligacji serii A.
  - Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 marca 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 286/2013 z dnia 15 marca 2013 roku zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.  
Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 19 marca 2013 roku Akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów



Wartościowych S.A. w dniu 19 marca 2013 roku rejestracji Akcji oraz oznaczenia ich kodem PLTRKPL00014.

- W dniu 19 marca 2013 roku na podstawie uchwały nr 181/13 z dnia 7 marca 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Z uwagi na konwersje wszystkich pozostałych Obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w tym dniu konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany Obligacji na Akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41.119.638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 20 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż Spółka oraz podmiot zależny od Spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarły w dniu 19 marca 2013 roku z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy o łącznej wartości 95 000 000,00 PLN (dziewięćdziesiąt pięć milionów złotych), przy czym umową o najwyższej wartości jest:

Aneks do umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem (o zawarciu umowy kredytowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku w związku z raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 23 marca 2012r.), zawarty pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 19 marca 2013 roku. Na mocy Aneksu Bank wydłużył okres kredytowania, kredytu do kwoty 60 000 000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych), do dnia 31 marca 2014 roku.

- Zarząd Trakcja S.A. poinformował, iż w dniu 19 marca 2013 roku spółka zależna od Emitenta Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania Emitenta w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 60 000 000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) zawartą pomiędzy Emitentem a Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie dokonane przez PRKiI zostało udzielone do kwoty 120 000 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych). Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.
- Zarząd Trakcja S.A. poinformował, iż w dniu 19 marca 2013 roku Spółka udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania spółki zależnej od Emitenta Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) zawartą pomiędzy PRKiI a Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie dokonane przez Emitenta zostało udzielone do kwoty 40 000 000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych). Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.

## 52. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszymi informacjami finansowymi nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

**53. Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd	5	5
Administracja	64	55
Dział sprzedaży	5	6
Pion produkcji	451	460
Pozostali	12	11
<b>Razem</b>	<b>537</b>	<b>537</b>

**54. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów oraz saldo netto skompensowanych aktywów i zobowiązań Funduszu:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone pracownikom	690	759
Środki pieniężne	569	253
Zobowiązania z tytułu Funduszu	791	-1 010
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>467</b>	<b>-2</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	704	711

**55. Wynagrodzenie audytora**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań jednostki dominującej jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

W dniu 23 lipca 2012 roku, Spółka zawarła umowę z BDO Sp. z o.o. na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań oraz z innych tytułów przedstawia tabela poniżej.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	207	200
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	121	122
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	-	-
Z tytułu innych umów	38	37
<b>Razem</b>	<b>366</b>	<b>359</b>

Warszawa, 20 marca 2013 roku

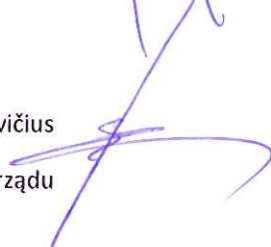
Roman Przybył  
Prezes Zarządu



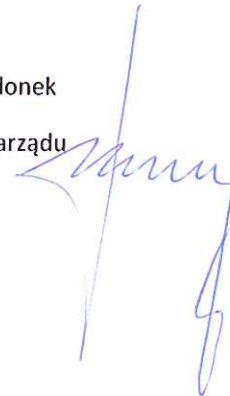
Marita Szustak  
Wiceprezes Zarządu



Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Kaldonek  
Wiceprezes Zarządu



Rodrigo Pomar López  
Wiceprezes Zarządu



Sporządzający sprawozdanie:



Elżbieta Okuła  
Główna Księgowa



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

Trakcja S.A.  
ul. Złota 59  
00-120 Warszawa

**Opinia i raport  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki Trakcja S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. z siedzibą przy ul. Złotej 59, na które składa się:

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 32 850 tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 32 850 tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 731 738 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 52 418 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 34 834 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Polsce

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrównany - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Trakcja S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa,  
Nr ewidencyjny 3355

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Krzysztof Maksymik  
Biegły Rewident  
nr ewid. 11380

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**TRAKCJA S.A.**  
**ul. Złota 59**  
**00-120 Warszawa**

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓLKI	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	17



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Trakcja Spółka Akcyjna. Spółka używa nazwy skróconej Trakcja S.A.

W bieżącym okresie firma Spółki została zmieniona z Trakcja - Tiltra Spółka Akcyjna na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku.

#### 1.2. Siedziba Spółki

Warszawie, ul. Złota 59

#### 1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiot działalności Spółki obejmuje 35 pozycji.

W badanym okresie działalność Spółki polegała głównie na:

- projektowaniu i montażu sieci trakcyjnej kolejowej, tramwajowej, trolejbusowej;
- projektowaniu i montażu linii SN, NN;
- kompleksowych realizacjach „pod klucz” (tzn. projektowanie, kompletacja i dostawa urządzeń, dostawa specjalistycznego oprogramowania, montaż, uruchomienie, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny):
  - podstacji trakcyjnych kolejowych, komunikacji miejskiej, metra;
  - sterowania lokalnego i zdalnego odłącznikami sieci trakcyjnej oraz rozłącznikami w liniach SN prądu przemiennego;
  - sterowania zdalnego wszystkimi urządzeniami zasilania trakcji elektrycznej oraz układami pomocniczymi typu oświetlenie peronów, elektryczne ogrzewanie rozjazdów.

#### 1.4. Podstawa działalności

Trakcja S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami;
- Kodeksu spółek handlowych.

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XII Wydział Gospodarczy - pod numerem KRS 0000084266.

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-000-24-39

REGON 010952900

### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 391 278 tys. zł i składał się z:

– kapitału podstawowego	23 211 tys. zł,
– kapitału warunkowego	18 545 tys. zł,
– należnych wpłat na kapitał podstawowy	(18 545) tys. zł,
– nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813 tys. zł,
– kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	9 504 tys. zł,
– pozostałych kapitałów rezerwowych	159 600 tys. zł,
– niepodzielonego wyniku finansowego	(32 850) tys. zł.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 23 211 tys. zł i dzielił się na 232 105 480 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, następujących serii:

– seria A	1 599 480 akcji,
– seria C	83 180 870 akcji,
– seria D	19 516 280 akcji,
– seria E	25 808 850 akcji,
– seria F	30 000 000 akcji,
– serii G	72 000 000 akcji.

Wszystkie akcje są nieuprzywilejowane.

W badanym okresie, na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda i nastąpi z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji zamiennych przysługujących im praw do objęcia akcji serii H w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji w sztukach	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w % w kapitale i głosach na WZA
COMSA S.A. (Hiszpania)	118 418 237	11 841 823,7	28,80
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	58 081 815	5 808 181,5	14,13
UAB "NDX energija"	30 409 825	3 040 982,5	7,40
Pozostali akcjonariusze	204 286 507	20 428 650,7	49,67
	<b>411 196 384</b>	<b>41 119 638,4</b>	<b>100,00</b>

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zawiera agio powstałe przy emisji akcji serii C, D i F. Dodatkowo, w związku z emisją akcji serii G powstała nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 50 388 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 4 604 tys. zł. Ponadto, Spółka zwiększyła pozycję „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej” o zwrot podatku CIT oraz VAT dotyczących poniesionych w latach 2007-2008 kosztów emisji akcji.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmowały głównie skumulowane niepodzielone zyski z lat ubiegłych, pozostawione w Spółce na mocy przeszłych decyzji akcjonariuszy.

W dniu 17 maja 2012 roku na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto decyzję w sprawie podziału wyniku za 2011 rok. Zysk Spółki za 2011 rok w kwocie 52 933 600,60 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje kwotę poniesionej straty za badany rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

#### 1.9. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

Roman Przybył	-	Prezes Zarządu;
Marita Szustak	-	Wiceprezes Zarządu;
Nerijus Eidukevičius	-	Wiceprezes Zarządu;
Tadeusz Kaldonek	-	Wiceprezes Zarządu;
Rodrigo Pomar López	-	Wiceprezes Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 21 czerwca 2012 roku Prezes Zarządu Pan Maciej Radziwiłł doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2012 roku, Pan Roman Przybył, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu, został powołany na funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 31 sierpnia 2012 roku Wiceprezes Zarządu Pan Tadeusz Kozaczyński doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Roman Przybył, dotychczas pełniący obowiązki Prezesa Zarządu, został powołany na funkcję Prezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Dariusz Mańkowski został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Tadeusz Bogdan został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 8 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Rodrigo Pomar López został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pani Marita Szustak została powołana na funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 10 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Nerijus Eidukevičius został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

#### 1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Trakcja wchodziły następujące podmioty:

- Trakcja S.A. - jednostka dominująca,
- Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKił S.A.”, „PRKił”) - jednostka zależna,

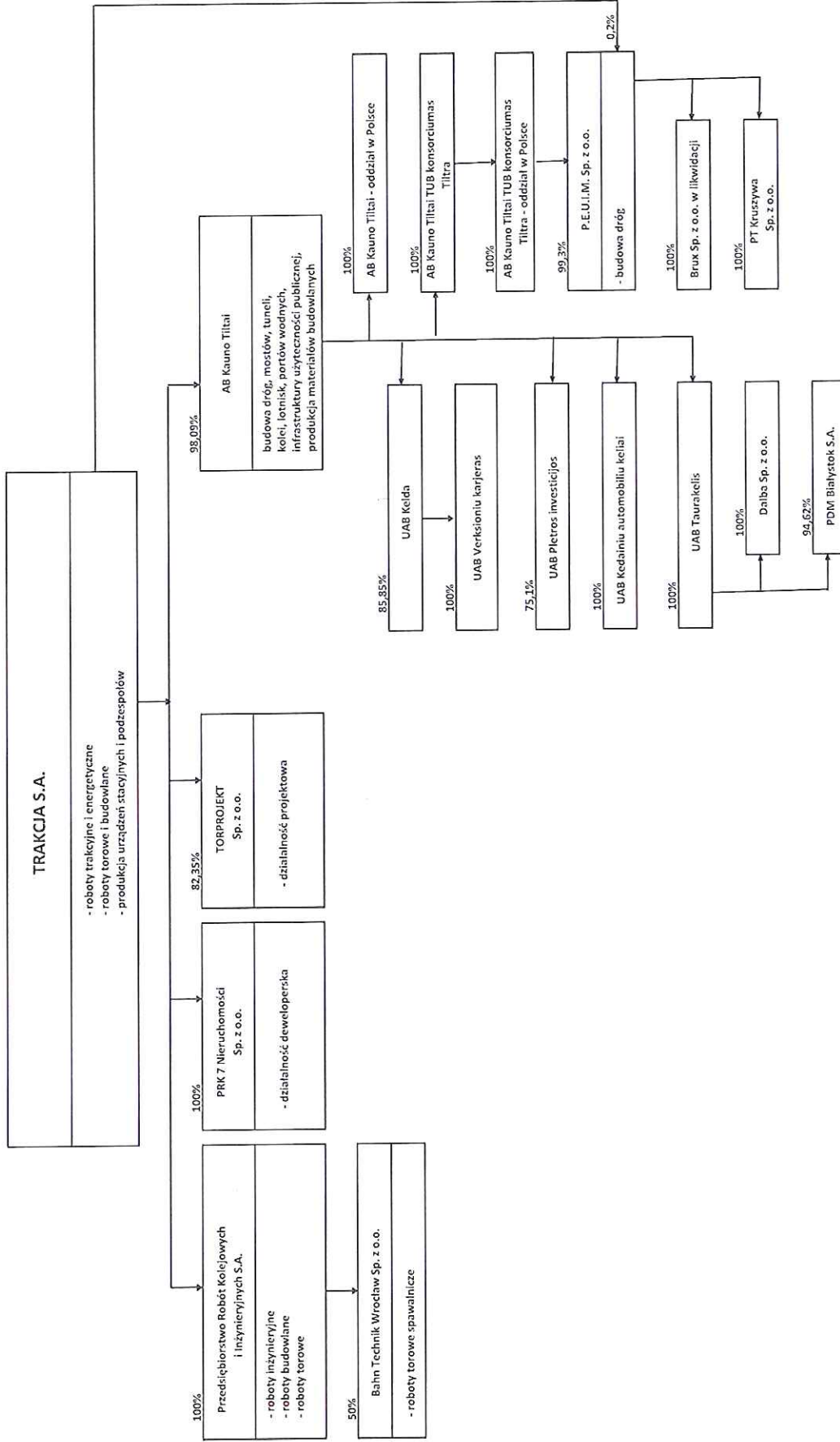
- PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai,
- Torprojekt Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. - jednostka wspólnie kontrolowana.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Trakcja:

- W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Poldim S.A.;
- W dniu 19 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB (poprzednia nazwa Tiltra Group AB) podjęło uchwałę w sprawie likwidacji majątku spółki w postępowaniu upadłościowym;
- W dniu 5 czerwca 2012 roku Spółka AB Kauno Tiltai TUB konsorcjumem Tiltra sprzedała Jednostce dominującej 1 udział spółki P.E.U.I.M o wartości nominalnej 800 zł za łączną cenę 65 tys. zł, co dało Spółce Trakcja S.A. 0,2% udziału w kapitale zakładowym spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o.;
- Spółka AB Kauno Tiltai w okresie III i IV kwartału 2012 roku dokonała częściowego wykupu akcji własnych od akcjonariuszy niesprawujących kontroli za łączną kwotę 768 tys. litów;
- W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Brux Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu procesu likwidacji Spółki;
- W dniu 21 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży 22 udziałów Spółki Silentio Investments Sp. z o.o. pomiędzy Lithold AB a Spółką Trakcja S.A. o wartości nominalnej 1100 zł. Również w dniu 21 grudnia 2012 roku Trakcja S.A. podpisała z nabywcą zewnętrzną umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Lithold AB.

Spółka Trakcja S.A. wchodzi w skład hiszpańskiej Grupy Kapitałowej COMSA EMTE. Grupa COMSA EMTE plasuje się w czołówce spółek budownictwa infrastrukturalnego w Hiszpanii. Jest również obecna na rynkach światowych - w Europie, Afryce, Ameryce Południowej oraz w Australii. Grupa działa także aktywnie w dziedzinie nieruchomości, ochrony środowiska, budownictwa drogowego, energetyki odnawialnej oraz usług komunalnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja podlega konsolidacji na poziomie Grupy COMSA EMTE.

Struktura Grupy Kapitałowej Trakcja na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:



AB Kauno Tiltai jest regionalną grupą zajmującą się budową infrastruktury w Polsce i na Litwie. Grupa ta specjalizuje się w budowie i przebudowie dróg, mostów, tuneli, linii kolejowych, portów oraz infrastruktury użytkowej. Spółka AB Kauno Tiltai kontroluje następujące spółki budownictwa drogowego: UAB Kelda, UAB Taurakelis, UAB Kedainiu Automobiliu Keliai, TUB konsorciumas Tiltra, UAB Pletros investicijos oraz Grupę P.E.U.I.M, prowadzącą działalność związaną z budową i utrzymaniem sieci drogowej na terytorium Polski.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. sprawowała współkontrolę nad spółką Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., w której posiadała 50% udział w kapitale zakładowym. W badanym roku spółka PRKiI S.A. zajmowała się przede wszystkim wykonywaniem robót budowlano-montażowych w zakresie budownictwa kolejowego. Przedmiotem działalności spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jest świadczenie usług budowlanych na rzecz kolejnictwa i transportu drogowego. Spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedmiotem działalności spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. jest działalność deweloperska. Przedmiotem działalności spółki Torprojekt Sp. z o.o. jest przede wszystkim przygotowywanie projektów z zakresu budownictwa kolejowego.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 32 850 tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 32 850 tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 731 738 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 52 418 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 34 834 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Spółki Trakcja S.A. za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Rada Nadzorcza Spółki Trakcja S.A. wybrała audytora na mocy uchwały nr 1 z dnia 13 kwietnia 2012 roku. Na podstawie umowy podpisanej w dniu 23 lipca 2012 roku, badanie przeprowadzono od dnia 25 lutego 2013 roku do daty wydania opinii (z przerwami) przez BDO Sp. z o.o. pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika - nr ewidencyjny 11380. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### 4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2012 roku.

W dniu 17 maja 2012 roku na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjęto decyzję w sprawie podziału wyniku za 2011 rok. Zysk Spółki za 2011 rok w kwocie 52 933 600,60 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 maja 2012 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1578 z dnia 30 lipca 2012 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu

AKTYWA	31.12. 2012	% sumy bilansowej	31.12. 2011	% sumy bilansowej	31.12. 2010	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	33 055	4,5%	36 786	3,8%	32 785	5,6%
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	0,5%	3 666	0,4%	3 666	0,6%
Wartości niematerialne	56 207	7,7%	55 027	5,8%	54 577	9,3%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	436 932	59,6%	439 583	45,9%	76 891	13,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	35 475	6,1%
Aktywa finansowe	19 339	2,6%	69	0,0%	906	0,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 108	1,4%	14 244	1,5%	12 453	2,1%
Rozliczenia międzyokresowe	1 484	0,2%	2 520	0,3%	2 018	0,3%
	<u>560 791</u>	<u>76,5%</u>	<u>551 895</u>	<u>57,7%</u>	<u>218 771</u>	<u>37,3%</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	19 147	2,6%	15 772	1,7%	28 708	4,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 929	10,3%	246 566	25,8%	116 197	19,8%
Aktywa finansowe	2 098	0,3%	4 223	0,4%	32 434	5,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 581	5,2%	89 999	9,4%	132 307	22,5%
Rozliczenia międzyokresowe	2 450	0,3%	2 441	0,3%	2 240	0,4%
Kontrakty budowlane	34 742	4,8%	44 662	4,7%	56 150	9,6%
	<u>170 947</u>	<u>23,5%</u>	<u>403 663</u>	<u>42,3%</u>	<u>368 036</u>	<u>62,7%</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<u><u>731 738</u></u>	<u><u>100,0%</u></u>	<u><u>955 558</u></u>	<u><u>100,0%</u></u>	<u><u>586 807</u></u>	<u><u>100,0%</u></u>



## 1. Podstawowe wartości z bilansu, c.d.

PASYWA	31.12. 2012	% sumy bilansowej	31.12. 2011	% sumy bilansowej	31.12. 2010	% sumy bilansowej
<b>Kapitał własny ogółem</b>						
Kapitał podstawowy	23 211	3,2%	23 211	2,4%	16 011	2,7%
Kapitał warunkowy podstawowy	18 545	2,5%	-	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał	(18 545)	(2,5%)	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813	31,7%	231 596	24,1%	185 812	31,6%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	9 504	1,3%	11 705	1,2%	12 853	2,2%
Pozostałe kapitały rezerwowe	159 600	21,8%	106 666	11,2%	62 927	10,7%
Niepodzielony wynik finansowy	(32 850)	(4,5%)	52 934	5,6%	43 739	7,5%
	<u>391 278</u>	<u>53,5%</u>	<u>426 112</u>	<u>44,5%</u>	<u>321 342</u>	<u>54,7%</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	4 396	0,6%	3 737	0,4%	10 942	1,9%
Rezerwy	1 052	0,1%	759	0,1%	1 008	0,2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 276	1,0%	7 335	0,8%	5 792	1,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16 360	2,2%	15 123	1,6%	16 170	2,7%
Obligacje	12 913	1,8%	160 040	16,8%	-	-
	<u>41 997</u>	<u>5,7%</u>	<u>186 994</u>	<u>19,7%</u>	<u>33 912</u>	<u>5,8%</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	116 209	15,9%	203 939	21,4%	132 101	22,5%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19 131	2,6%	83 332	8,6%	11 698	2,0%
Rezerwy	2 179	0,3%	1 273	0,1%	10 382	1,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 069	0,4%	3 496	0,4%	3 052	0,5%
Obligacje	147 761	20,2%	5 695	0,6%	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	4	0,0%
Kontrakty budowlane	10 114	1,4%	44 717	4,7%	74 316	12,7%
	<u>298 463</u>	<u>40,8%</u>	<u>342 452</u>	<u>35,8%</u>	<u>231 553</u>	<u>39,5%</u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<u><u>731 738</u></u>	<u>100,0%</u>	<u><u>955 558</u></u>	<u>100,0%</u>	<u><u>586 807</u></u>	<u>100,0%</u>

## 2. Podstawowe wartości z rachunku zysków i strat

	Rok kończący się 31.12.12	% przychodów ze sprzedaży	Rok kończący się 31.12.11	% przychodów ze sprzedaży	Rok kończący się 31.12.10	% przychodów ze sprzedaży
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Przychody ze sprzedaży	526 567	100,0%	673 992	100,0%	311 295	46,2%
Koszt własny sprzedaży	(524 951)	(99,7%)	(666 164)	(98,8%)	(293 143)	(43,5%)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 616	0,3%	7 828	1,2%	18 152	2,7%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 251)	(0,3%)	(1 025)	(0,2%)	(902)	(0,1%)
Koszty ogólnego zarządu	(24 873)	(4,7%)	(19 679)	(2,9%)	(16 369)	(2,4%)
Wynik na pozostalej działalności operacyjnej	(2 128)	(0,4%)	10 751	1,6%	1 438	0,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(26 636)	(5,1%)	(2 125)	(0,3%)	2 319	0,3%
Wynik na działalności finansowej	(325)	0,0%	53 832	8,0%	33 586	5,0%
Koszty akwizycji	-	-	(1 341)	(0,2%)	-	-
Zysk (strata) brutto	(26 961)	(5,1%)	50 366	7,5%	35 905	5,3%
Podatek dochodowy	(5 889)	(1,1%)	2 568	0,4%	457	0,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(32 850)	(6,2%)	52 934	7,9%	36 362	5,4%
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	<u>(32 850)</u>	<u>(6,2%)</u>	<u>52 934</u>	<u>7,9%</u>	<u>36 362</u>	<u>5,4%</u>

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.12 - 31.12.12	1.01.11 - 31.12.11	1.01.10 - 31.12.10
<b>Wskaźniki rentowności:</b>			
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> suma aktywów	(4,5%)	5,5%	6,2%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> kapitał własny	(8,4%)	12,4%	11,3%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> przychody ze sprzedaży	(6,2%)	7,9%	11,7%
<b>Wskaźniki płynności:</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	1,2	1,6
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5	1,1	1,5
<b>Wskaźniki aktywności:</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	102 dni	94 dni	110 dni
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	103 dni	87 dni	108 dni
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
<u>średni stan zapasów* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	12 dni	12 dni	21 dni

Inne wskaźniki:

	1.01.12 - 31.12.12	1.01.11 - 31.12.11	1.01.10 - 31.12.10
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
<u>suma zobowiązań</u> suma bilansowa	46,5%	55,4%	45,2%
<b>Wartość księgowa na jedną akcję w zł</b>			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	1,69	1,84	2,01
<b>Zysk na jedną akcję w zł</b>			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> liczba akcji	(0,14)	0,25	0,23

\*) *średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

## 4. Komentarz

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 731 738 tys. zł, co oznacza spadek o 23,4% w stosunku do roku ubiegłego. Udział aktywów trwałych w sumy bilansowej (76,5%) determinuje głównie pozycja inwestycji w jednostkach podporządkowanych o wartości 436 932 tys. zł. Ponadto, w badanym okresie Spółka udzieliła długoterminowych pożyczek dla jednostki zależnej w łącznej wysokości 14 500 tys. zł.

Stan aktywów obrotowych na dzień bilansowy wynosił 170 947 tys. zł i był niższy o 232 716 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego, co wynika w głównej mierze ze spadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 171 637 tys. zł spowodowanych niższą wartością sprzedaży w okresie badanym.

Spadek o 52 418 tys. zł środków pieniężnych na dzień bilansowy (37 581 tys. zł) wynika głównie ze spłaty pożyczek i kredytów dokonanych w 2012 roku oraz odzwierciedla aktualny etap realizacji kontraktów i wiążących się z nimi płatności.

Kapitały własne wynosiły na dzień bilansowy 391 278 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku 2011 o 34 834 tys. zł, głównie za sprawą ujemnego wyniku finansowego za okres badany. Uwzględniając znacznie niższą wartość ogółu zobowiązań w porównaniu do roku poprzedniego kapitały własne stały się jednakże głównym źródłem finansowania działalności Spółki, osiągając udział 53,5% w ogóle sumy bilansowej (2011: 44,5%).

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy osiągnęły wartość 41 997 tys. zł i były niższe o 144 996 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego głównie na skutek przypadającego na okres bieżący terminu wymagalności wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A i ich prezentacji w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań uległy zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego o 43,0 % i wynosiły na dzień bilansowy 116 209 tys. zł czego przyczynę stanowi głównie niższa wartość realizowanych przez Spółkę kontraktów budowlanych.

Wartość zadłużenia Spółki w badanym okresie z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek bankowych uległa zmniejszeniu o 63 542 tys. zł osiągając wartość na dzień bilansowy 23 527 tys. zł.

Na skutek niższej wartości realizowanych przez Spółkę umów o usługi budowlane przychody ze sprzedaży w badanym okresie osiągnęły poziom 526 567 tys. zł, co oznacza spadek o 22% w stosunku do okresu poprzedniego. Jednocześnie koszt własny sprzedaży uległ zmniejszeniu o 21% w porównaniu do roku 2011, na skutek czego Spółka osiągnęła dodatni wynik brutto na sprzedaży w wysokości 1 616 tys. zł, niższy o 79% w stosunku do ubiegłorocznego. Marża brutto na sprzedaży obniżyła się o 0,9 p.p. do poziomu 0,3%.

W bieżącym roku Spółka osiągnęła ponadto ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 325 tys. zł, niższy od ubiegłorocznego o 54 157 tys. zł, głównie na skutek otrzymanych w okresie porównywalnym dywidend od jednostek zależnych w łącznej wysokości 72 760 tys. zł.

Ujemna efektywna stopa podatkowa w wysokości 22% to efekt dokonania w badanym okresie przez Spółkę aktualizacji wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 10 398 tys. zł. Strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 32 850 tys. zł, co oznacza spadek o 85 784 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Poniesiona w okresie badanym strata netto spowodowała osiągnięcie ujemnych wskaźników rentowności przez Spółkę. Wskaźnik rentowności majątku wyniósł (4,5%) (5,5% w 2011 roku). Wskaźnik rentowności sprzedaży netto uległ natomiast obniżeniu o 14,1 p.p. do poziomu (6,2%).

Wskaźnik płynności pierwszego stopnia spadł do poziomu 0,6 (z 1,2 w 2011 roku). Wskaźnik płynności drugiego, na skutek niskiego poziomu zapasów stopnia osiągnął podobne wartości -

0,5 w badanym okresie oraz 1,1 w roku porównywalnym. Na wartość wskaźników płynności istotny wpływ miała prezentacja wśród zobowiązań krótkoterminowych obligacji Spółki. Po dniu bilansowym nastąpiła restrukturyzacja zadłużenia Spółki.

Wskaźnik szybkości spłat należności uległ zwiększeniu do poziomu 102 dni w porównaniu do odpowiednio 94 dni w roku poprzednim, na co wpływ w głównej mierze miał znaczny spadek wartości przychodów ze sprzedaży w badanym okresie w porównaniu do średniego poziomu należności.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań analogicznie wzrósł do poziomu 103 dni wobec 87 dni w okresie poprzednim.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania IMPULS autorstwa firmy BPSC S.A.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zasadniczo zapewniają w istotnych aspektach ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych. Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych zasadniczo spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną. Stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Z tego względu nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

#### 2. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

#### 3. Zestawienie zmian w kapitałach własnych

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitałach własnych zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

#### 4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

## 5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## 6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa,  
Nr ewidencyjny 3355

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Krzysztof Maksymik  
Biegły Rewident  
nr ewid. 11380

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004