



# **GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA PRKiI**

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA PRKiI

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 2 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. 2014, poz. 133)

Warszawa, 21 marca 2014 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI w 2013 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Trakcja PRKil S.A. dziękuję akcjonariuszom i inwestorom za okazane naszej spółce zaufanie. Jesteśmy przekonani, że działania przeprowadzone w minionym roku miały pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki.

Rok 2013 był rokiem bardzo szczególnym - rokiem ważnych decyzji i wielkich przemian, dzięki którym Grupa Trakcja PRKil umocniła swą pozycję i stała się czołowym uczestnikiem rynku budownictwa kolejowego w Polsce. W minionych 12 miesiącach zrealizowaliśmy kluczowe, postawione na początku roku cele, takie jak: podniesienie kapitału i redukcja zadłużenia, pozyskanie nowego finansowania, restrukturyzacja organizacyjna oraz wejście na rynek budownictwa kolejowego naszej litewskiej spółki AB Kauno Tiltai.

W firmie miała miejsce reorganizacja, dzięki której usprawniono proces realizacji kontraktów, uproszczono strukturę organizacyjną, rozpoczęto wdrożenie nowoczesnego, systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie.

Niezaprzeczalnie ważnym wydarzeniem było połączenie w grudniu Trakcji S.A. oraz spółki zależnej Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu. W rezultacie zarejestrowania fuzji przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 19 grudnia 2013 r. Trakcja PRKil S.A. stała się kluczowym podmiotem budownictwa kolejowego w Polsce.

Najważniejszym, bezpośrednim efektem połączenia firm jest powstanie podmiotu o ogromnym potencjale wykonawczym oraz finansowym. Dzięki konsolidacji uzyskaliśmy także większą synergiię w zakresie zarządzania, uproszczenie struktury organizacyjnej, ujednoczenie procesów biznesowych oraz większą wiarygodność wobec sektora finansowego.

Na koniec 2013 roku Trakcja PRKil S.A. wypracowała zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) w wysokości 38 344 tys. zł oraz zysk netto na poziomie 26 220 tys. zł.

Natomiast Grupa Trakcja PRKil na koniec 2013 roku wypracowała zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) w wysokości 73 616 tys. zł oraz zysk netto na poziomie 37 916 tys. zł.

Z satysfakcją możemy stwierdzić, że ostatni rok przyniósł wzrost sprzedaży oraz poprawę marży. Zanotowaliśmy także wyższy niż w poprzednim roku zysk netto. Na polepszenie wyników wpływ miały czynniki takie jak: restrukturyzacja organizacyjna, zdobyte nowe kontrakty, wejście na rynek kolejowy Kauno Tiltai oraz zmiany w zarządzaniu nieruchomościami.

W minionym roku zdobyliśmy blisko 1,2 mld zł nowych zamówień, a nasz portfel kontraktów utrzymuje się na poziomie ponad 3 mld zł.

Warto także zauważyć, że akcje firmy mają bardzo dobre notowania i przyciągają nowych, poważnych instytucjonalnych akcjonariuszy, takich jak OFE PZU. Atrakcyjność akcji przekłada się na wyższy wolumen ich obrotu, zaś nowi inwestorzy pozwalają na utrzymanie poziomu ich cen. Kapitalizacja rynkowa spółki w roku 2013 wzrosła blisko czterokrotnie. Na koniec chciałbym podkreślić sprawę dla nas fundamentalną. W obliczu kryzysu i narastających kłopotów firm budowlanych, Trakcja PRKil S.A. regularnie pozyskuje nowe kadry mając na względzie realizowane zadania inwestycyjne i dalszy rozwój firmy. Priorytetem Zarządu jest zapewnienie poczucia bezpieczeństwa i stabilności zatrudnienia pracownikom, w obliczu prowadzonych w Grupie zmian. Wszyscy mamy na uwadze fakt, że to właśnie zmiany są motorem każdego rozwoju. Dokładamy wszelkich starań, aby Grupa Trakcja PRKil była atrakcyjnym, dbającym o swych pracowników pracodawcą i wiarygodnym podmiotem na rynku.

Powyższe działania pozwalają wierzyć w dalszą poprawę wyników oraz wzrost rynkowej wartości Trakcji PRKil czego Państwu i sobie życzymy.

Z wyrazami szacunku,

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Trakcja PRKil S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA PRKiI  
W 2013 ROKU



Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI w 2013 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. 2014, poz. 133).

## SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI .....	8
1.1.	Ogólne informacje o Grupie .....	8
1.2.	Struktura Grupy Kapitałowej .....	10
1.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	11
1.4.	Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej .....	11
1.5.	Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej .....	12
1.6.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową .....	12
1.7.	Rodzaje produktów i usług Grupy Kapitałowej .....	12
1.8.	Struktura sprzedaży .....	14
1.9.	Istotne umowy na usługi budowlane .....	14
1.10.	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia .....	15
1.11.	Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej .....	16
1.12.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej .....	17
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI .....	18
2.1.	Wyniki finansowe Grupy w 2013 roku .....	18
2.2.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja PRKiI za 2013 rok .....	21
2.3.	Wskaźniki finansowe Grupy .....	21
2.4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	22
2.5.	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe .....	23
2.6.	Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem oraz opis wykorzystania wpływów z emisji .....	23
2.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja PRKiI .....	24
2.8.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	24
2.9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	25
2.10.	Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej .....	25
2.11.	Czynniki ryzyka .....	26
3.	Informacje o znaczących umowach ubezpieczeniowych, współpracy i kooperacji .....	27
3.1.	Umowy ubezpieczenia .....	27
3.2.	Umowy współpracy i kooperacji .....	28
4.	Informacje o zewnętrznym źródle finansowania .....	29
5.	Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym .....	30
6.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	30
7.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w Grupie .....	31
8.	Umowy zawarte między Jednostką dominującą a osobami zarządzającymi .....	31
9.	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	31
10.	Informacje o akcjonariacie i akcjach .....	32
10.1.	Struktura akcjonariatu .....	32
10.2.	Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki dominującej oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę dominującą .....	32
10.3.	Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	32
10.4.	Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych .....	32
10.5.	Informacje o nabyciu akcji własnych .....	32
11.	Istotne sprawy sądowe i sporne .....	33

11.1. Sprawy sądowe .....	33
11.2. Sprawy sporne .....	33
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	34
13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	34
14. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.....	35
15. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego .....	36
15.1. Wskazanie w jakim zakresie Jednostka dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia .....	36
15.2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	38
15.3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów .....	39
15.4. Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	42
15.5. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie.....	42
15.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	42
15.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	43
15.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu .....	43
15.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKiI S.A. ....	43
15.10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	43
15.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKiI S.A. ....	44

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Grupy podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obciążone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

## 1. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI

### 1.1. Ogólne informacje o Grupie

Grupa, w skład której wchodzi m.in. Trakcja PRKiI S.A. („Trakcja PRKiI”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”), Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”), PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”), Torprojekt Sp. z o.o. („Torprojekt”), Grupa AB Kauno Tiltai („Grupa Kauno Tiltai”), PEUIM Sp. z o.o. („PEUIM”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim i litewskim rynku budownictwa infrastruktury szynowej i drogowej.

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

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

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

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

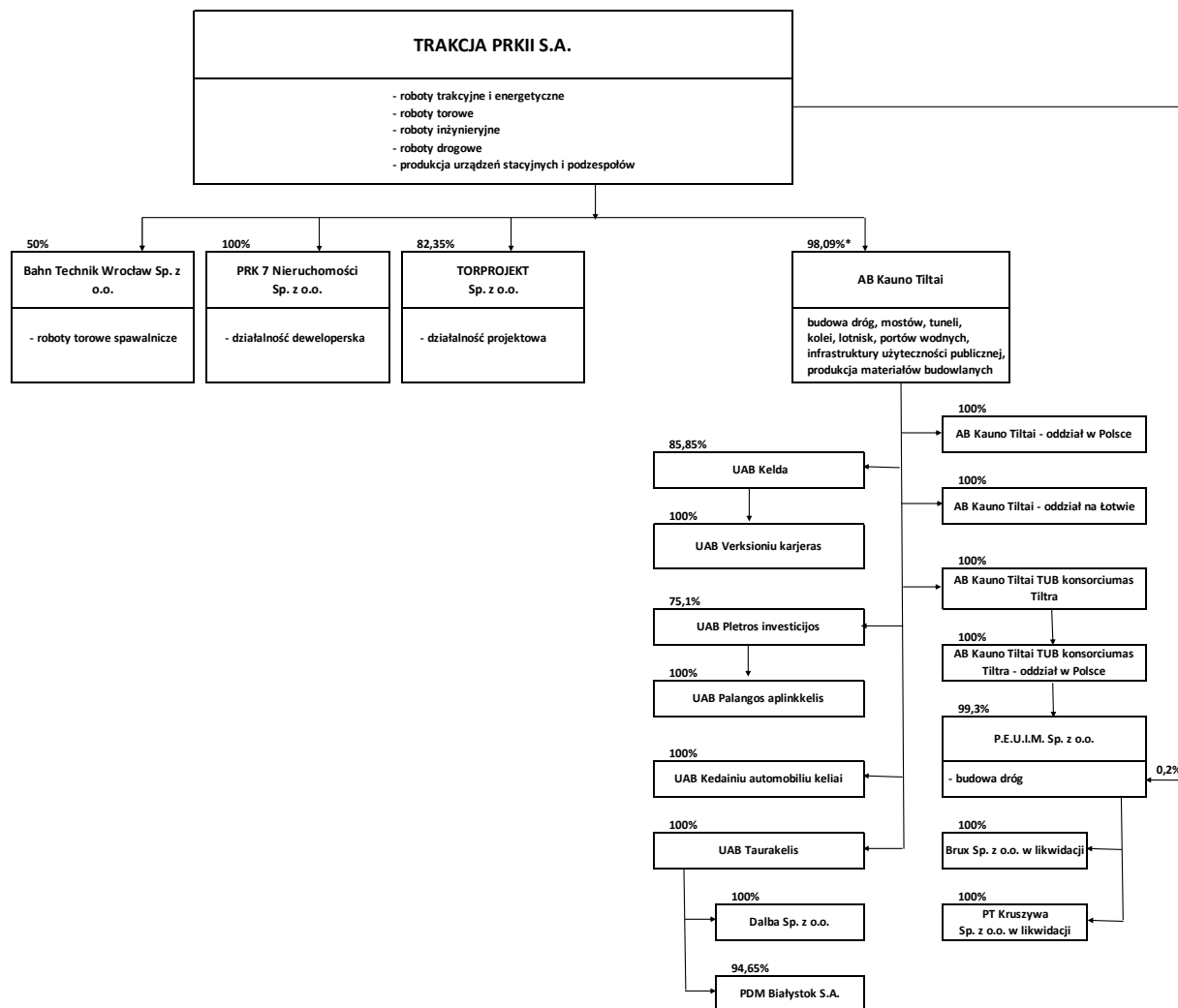
Mając na uwadze wysokie znaczenie jakości produkowanych wyrobów Grupa dba, aby wyroby spełniały wymagane standardy jakościowe, co potwierdzają posiadane liczne certyfikaty, do których należą m.in.: „Świadectwa kwalifikacji systemów i wyrobów do stosowania w Przedsiębiorstwie PKP” oraz „Świadectwa Dopuszczenia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

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

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

## 1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Trakcja PRKII S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej Trakcja PRKII. Skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższy schemat.



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

### 1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja PRKil opisane poniżej.

W dniu 25 lutego 2013 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai utworzyła oddział swojej spółki na terenie Łotwy.

W dniu 5 kwietnia 2013 roku spółka zależna UAB Pletros Investicijos utworzyła spółkę UAB Palangos aplinkkelis z siedzibą w Wilnie, w której posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów. W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRKil S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 listopada 2013 roku.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta, tj. PT Kruszywa Sp. z o.o., z siedzibą w Białymstoku (PT Kruszywa) podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu procesu likwidacji spółki. Na likwidatora powołano Pana Rolandasa Rekašiusa. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony przez spółkę w dniu 20 grudnia 2013 roku w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Przyczyną podjęcia uchwały o likwidacji spółki PT Kruszywa był brak prowadzenia działalności operacyjnej przez tą spółkę w 2013 roku. W związku z powyższym firma spółki została zmieniona na PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji. PT Kruszywa na dzień 31 grudnia 2013 roku nie była objęta konsolidacją.

Spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji („Brux”) z dniem 6 marca 2014 roku została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa zaprzestała konsolidacji spółki z dniem 31 grudnia 2012 roku w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Brux w dniu 21 grudnia 2012 roku uchwały o rozpoczęciu procesu likwidacji.

### 1.4. Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

Jednostki podlegające konsolidacji:

*PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.*

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

*Torprojekt Sp. z o.o.*

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

*Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.*

Obecnie Trakcja PRKil S.A. jest właścicielem 50% kapitału zakładowego Bahn Technik. Pozostałe 50% udziałów posiada spółka prawa niemieckiego pod firmą Leonhard Weiss GmbH & Co z siedzibą w Göppingen.

Zakres działalności Bahn Technik obejmuje: sprzedaż nawierzchni przejazdowej typu Strail firmy Gummiwerk Kraiburg Elastik GmbH, spawanie termitowe, naprawę oraz remont rozjazdów, remont przejazdów kolejowych i tramwajowych, wykonywanie złącz izolowanych klejono-sprężonych typu S, sprzedaż materiałów spawalniczych firmy Railtech, sprzedaż smarownic szynowych firmy Perker SR.

Bahn Technik świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą. Spółka buduje swoją markę w oparciu o odpowiednie Certyfikaty GIK i UTK, co powoduje, że wykonywane przez nią prace spełniają najwyższe wymogi i standardy dopuszczeń kolejowych.

#### *AB Kauno Tiltai*

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

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

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

### 1.5. Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej

	Rok obrotowy zakończony		
	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
<b>Przecietne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym:</b>			
Zarząd Jednostki dominującej	5	5	5
Zarząd jednostek z Grupy	17	17	62
Administracja	236	227	360
Dział sprzedaży	51	49	133
Pion produkcji	1 080	1 184	1 725
Pozostali	764	806	1 953
<b>Razem</b>	<b>2 153</b>	<b>2 288</b>	<b>4 238</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
<b>Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy:</b>			
Zarząd Jednostki dominującej	6	5	6
Zarząd jednostek z Grupy	14	13	33
Administracja	243	237	340
Dział sprzedaży	50	53	122
Pion produkcji	1 017	1 134	1 542
Pozostali	711	722	1 954
<b>Razem</b>	<b>2 041</b>	<b>2 164</b>	<b>3 997</b>

### 1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej Trakcja PRKiI.

### 1.7. Rodzaje produktów i usług Grupy Kapitałowej

Zakres działalności obejmuje następujące obszary usług:

#### **Kompleksowa modernizacja linii kolejowych**

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

- opracowanie i uzgodnienie koncepcji dla wszystkich branż, wykonanie dokumentacji projektowej budowlanej, wykonawczej wraz z uzyskaniem wszystkich zgód i pozwoleń, a także opracowanie dokumentacji powykonawczej,



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

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 Grupy Trakcja PRKiI obejmuje:

- budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne,
- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

#### ***Działalność deweloperska***

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

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

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. zajmuje się realizacją inwestycji deweloperskich: budowy mieszkań i budowy segmentów na zakupionych wcześniej od Trakcji PRKiI S.A. (dawniej PRK-7 S.A) gruntach. Spółka realizuje projekty deweloperskie przy udziale Generalnego Wykonawcy.

#### ***Budowa infrastruktury drogowej***

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

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

### Inne obszary działalności

Pozostały zakres działalności obejmuje:

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

### 1.8. Struktura sprzedaży

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

*(dane w tys. zł)*

	2013		2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Roboty Kolejowe	1 036 420	61,9%	799 980	59,4%
Roboty Drogowe	390 098	23,3%	281 569	20,9%
Roboty Mostowe	116 792	7,0%	113 961	8,5%
Roboty Tramwajowe	-	0,0%	23 568	1,8%
Produkcja	56 163	3,4%	68 113	5,1%
Pozostała działalność	75 511	4,4%	59 485	4,3%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 674 984</b>	<b>100%</b>	<b>1 346 676</b>	<b>100%</b>

### 1.9. Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja PRKiI w 2013 roku:

Data umowy	Spółka z Grupy Trakcja PRKiI	Kontrahent	Wartość netto umowy (tys. zł)	Przedmiot umowy
22.01.2013	AB Kauno Tiltai	Litewski Zarząd Dróg	112 535	Rekonstrukcja drogi E85 (Wilno-Kowno-Kłajpeda) sieci transeuropejskiej
6.02.2013	Trakcja PRKiI	Łódzka Kolej Aglomeracyjna Sp. z o.o.	55 245	Projektowanie i budowa zaplecza technicznego
19.03.2013	Trakcja PRKiI	PKP Energetyka S.A.	33 351	Umowa ramowa na dostawę rozdzielnic prądu stałego 3 kV
25.03.2013	AB Kauno Tiltai	Urząd Miasta Wilno, Litwa	52 754	Roboty budowlane na korytarzu transportowym IXB (w Wilnie, Litwa) i w zakresie budowy łącząca Międzynarodowego portu lotniczego Wilna
2.04.2013	Trakcja PRKiI	PKP PLK S.A.	88 859	Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych dla zadania "Rewitalizacja linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie-Opole"
10.04.2013	UAB "Palangos aplinkkelis"	Litewski Zarząd Dróg	121 532	Prace projektowe i roboty budowlane obiektu - magistralna droga II kategorii - obwodnica miasta Palanga (Litwa)
11.06.2013	AB Kauno Tilati	Akcine bendrove "Lietuvos gelezinkeliai", Litwa	361 330	Roboty budowlane w zakresie rekonstrukcji odcinka kolejowego Marijampole-Sestokai (Litwa)
30.07.2013	Trakcja PRKiI	PKP PLK S.A.	59 760	Przebudowa stacji Strzałki, realizowana w ramach zadania pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 4 Centralna Magistrala Kolejowa"
31.07.2013	Trakcja PRKiI	PKP PLK S.A.	24 220	Prace związane z rewitalizacją linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie-Opole-elektryfikacja linii nr 144 na odcinku Fosowskie-Opole

- Ponadto, w dniu 25 lipca 2013 roku, Spółka Trakcja PRKiI działając jako lider „Konsorcjum Trakcja Polska” zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., z siedzibą w Warszawie aneks do umowy, zawartej w dniu 31 maja 2010 roku przez konsorcjum z zamawiającym na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo, w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. Na mocy aneksu termin zakończenia robót ustalono na 40 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy, a termin sporządzenia i przekazania dokumentacji powykonawczej oraz przeprowadzenia procedury odbiorowej na 41 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy.
- Spółka Trakcja PRKiI zawarła aneks do umowy 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 / C-E 65 na odcinku Warszawa Gdynia obszar LCS Ława, LCS Malbork”, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 27 maja 2011 roku. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie o 9 miesięcy terminów wykonania robót, o których mowa w umowie.
- Spółka Trakcja PRKiI w efekcie połączenia z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKiI”) na podstawie porozumienia podpisanego przez PRKiI z dnia 6 listopada 2013 roku przejęła prawa i obowiązki przysługujące Przedsiębiorstwu Napraw Infrastruktury spółka z o.o. w upadłości układowej, wynikające z umowy o nr PNI – T4 – 35/2011 – ENERGETYKA z dnia 31 sierpnia 2011 roku, której drugą stroną było PKP Energetyka S.A. Umowa dotyczy robót budowlanych podstawowych liniowych na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. Dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego”. Pierwotna łączna wartość netto umowy wynosiła 84 903 164,57 zł. Na dzień podpisania porozumienia łączna wartość umowy netto wynosiła 51 983 818,60 zł.

#### 1.10. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Sprzedaż produktów Grupy w 2013 roku realizowana była na rynku polskim i litewskim.

Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży 2013 i 2012 roku prezentuje poniższa tabela:

*(dane w tys. zł)*

	2013		2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	1 061 674	63,4%	853 698	63,4%
Zagranica	613 310	36,6%	492 978	36,6%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 674 984</b>	<b>100%</b>	<b>1 346 676</b>	<b>100%</b>

Głównym odbiorcą Grupy Kapitałowej jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., pozostałymi zamawiającymi są m.in.: Litewska Administracja Drogowa, Koleje Litewskie.

Struktura odbiorców wskazuje, że Grupa uzależniona jest od spółki PKP PLK S.A., która posiadała 55,4% udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2013 roku. Od początku istnienia Grupy jest to główny klient w strukturze odbiorców. Drugi z kolei największy zamawiający - Koleje Litewskie posiadał 10,0% udział w strukturze skonsolidowanych przychodów w tym samym roku, a następny Litewska Administracja Drogowa 9,5%. Żaden z wymienionych kontrahentów nie jest formalnie powiązany z Grupą.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Grupa nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2013 roku udział żadnego z dostawców nie osiągnął poziomu 10 % wartości zakupów materiałów i usług Grupy Kapitałowej. Udział największego dostawcy w całkowitych zakupach materiałów i usług Grupy Kapitałowej wyniósł ok. 5,4%. Drugi z kolei największy kontrahent posiadał 3,7% udziału w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług, zaś następny – 3,4%.

### 1.11. Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej

W roku 2013 Trakcja PRKil S.A. pomyślnie kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację Grupy Kapitałowej w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej i zwiększenia siły finansowej. Najważniejszym krokiem było przeprowadzenie połączenia spółek Trakcja S.A. i PRKil S.A. Jego efektem było utworzenie silnej spółki Trakcja PRKil S.A., która stała się liderem polskiego rynku kolejowych robót budowlano-montażowych.

Grupa Trakcja PRKil jest organizmem gospodarczym o sprzedaży w roku 2013 przekraczającej 1,6 mld zł, portfelu zamówień wynoszącym około 3 mld zł, prowadzącym działalność w 4 obszarach:

- usługi budowlano-montażowe dla rynku kolejowego
- usługi budowlano-montażowe dla rynku tramwajowego,
- usługi budowlano-montażowe dla rynku drogowego,
- nieruchomości.

W roku 2014 AB Kauno Tiltai rozpocznie realizację nowych kontraktów dla litewskiego narodowego przewoźnika litewskiego (projekt Via Baltica) i podejmie poszukiwanie możliwości wejścia na nowe rynki, takie jak rynki sąsiednie. Celem nadrzędnym jest zdobycie zyskownych kontraktów o dopuszczalnym poziomie ryzyka.

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

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

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

Cele strategiczne dla poszczególnych obszarów biznesowych przedstawiają się następująco:

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

Rynki, na których działają spółki Grupy Trakcja PRKil mają dobre perspektywy dzięki dużym funduszom Unii Europejskiej w ramach Nowej perspektywy 2014-2020 (dostępne fundusze dla kolei wzrosły dwukrotnie w porównaniu z poprzednią Perspektywą).

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

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

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

#### **1.12. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej**

Zarząd ocenia pozytywnie perspektywy wzrostu dla Grupy Kapitałowej w roku 2014. Portfel zamówień na 31 grudnia 2013 roku (skorygowany o kontrakty podpisane po 31 grudnia 2013 roku) kształtował się na poziomie ponad 3 mld zł.

Planowane wydatki inwestycyjne (fundusze unijne i wkład polski) na rynku kolejowych usług budowlano-montażowych wyniosą w latach 2014-2020 około 59 mld zł i około 60 mld zł na rynku drogowym (źródło informacji: "Dokument implementacyjny do strategii rozwoju transportu do 2020 roku (z perspektywą do 2030 roku)", Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju, Warszawa, grudzień 2013 roku).

## 2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja PRKil

### 2.1. Wyniki finansowe Grupy w 2013 roku

#### 2.1.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Trakcja PRKil

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 1.01.2013-31.12.2013	1.01.2013 -	01.01.2012 -	Zmiana	Zmiana %
	31.12.2013	31.12.2012		
	Badane	Przekształcone		
Przychody ze sprzedaży	1 674 984	1 346 676	328 308	24%
Koszt własny sprzedaży	(1 566 643)	(1 304 572)	(262 071)	20%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>108 341</b>	<b>42 104</b>	<b>66 237</b>	<b>157%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(7 366)	(7 519)	153	-2%
Koszty ogólnego zarządu	(51 683)	(50 967)	(716)	1%
Pozostałe przychody operacyjne	15 608	6 989	8 619	123%
Pozostałe koszty operacyjne	(14 448)	(7 488)	(6 960)	93%
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi	46	45 149	(45 103)	-100%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>50 498</b>	<b>28 268</b>	<b>22 230</b>	<b>79%</b>
Przychody finansowe	3 196	7 891	(4 695)	-59%
Koszty finansowe	(20 719)	(35 530)	14 811	-42%
<b>Zysk brutto</b>	<b>32 975</b>	<b>629</b>	<b>32 346</b>	<b>5143%</b>
Podatek dochodowy	(4 941)	13 146	(18 087)	-138%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>37 916</b>	<b>(12 517)</b>	<b>50 433</b>	<b>403%</b>

W 2013 roku Grupa Trakcja PRKil osiągnęła przychody na poziomie 1 674 984 tys. zł, które wzrosły o 24% w porównaniu do poprzedniego roku. Koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2013 roku wzrósł o 20% i osiągnął wartość 1 566 643 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w 2013 roku osiągnął wartość 108 341 tys. zł i był o 157% wyższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 6,5% natomiast w analogicznym okresie 2012 roku osiągnęła wartość 3,1%.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 7 366 tys. zł i były niższe o 2% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 51 683 tys. zł i wzrosły o 1%, tj. o kwotę 716 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 12 miesięcy 2013 roku wyniosły 15 608 tys. zł i wzrosły o 123%, tj. o 8 619 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. W okresie porównywalnym Grupa wygenerowała m.in. pozostałe przychody operacyjne o wartości 6 989 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły w 2013 roku wartość 14 448 tys. zł i były wyższe o kwotę 6 960 tys. zł w stosunku do kosztów z ubiegłego roku. W omawianym okresie Grupa zanotowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 50 498 tys. zł i był on wyższy o 79%, tj. o kwotę 22 230 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego, w którym to osiągnął wartość 28 268 tys. zł.

Grupa rozpoznała w 2013 roku zysk z tytułu utraty kontroli nad PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji w kwocie 46 tys. zł.

Przychody finansowe Grupy za 2013 rok osiągnęły wartość 3 196 tys. zł i spadły o 59% w porównaniu do przychodów za 2012 rok, kiedy to osiągnęły wartość 7 891 tys. zł. Koszty finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku osiągnęły wartość 20 719 tys. zł i spadły w stosunku do roku ubiegłego głównie o niższe koszty odsetek od obligacji. Ponadto na wielkość kosztów finansowych w 2012 roku wpłynęło głównie utworzenie rezerwy na zobowiązanie finansowe w kwocie 10 946 tys. zł.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku osiągnęła zysk brutto w wysokości 32 975 tys. zł i w związku z tym wynik brutto wzrósł o 32 346 tys. zł, tj. o 5 143% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to Grupa osiągnęła zysk brutto o wartości 629 tys. zł.

Podatek dochodowy w roku 2013 miał dodatni wpływ na zysk netto w kwocie 4 941 tys. zł. W roku 2012 podatek dochodowy wyniósł 13 146 tys. zł.

Grupa Trakcja PRKil osiągnęła zysk netto za 2013 rok w kwocie 37 916 tys. zł, i wynik netto Grupy podwyższył się o 403% w porównaniu do 2012 roku.

## 2.1.2. Skonsolidowany bilans Grupy Trakcja PRKiI

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2013 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012	Zmiana 2013 vs	Zmiana %
	Badane	Przekształcone	Przekształcone	2012	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>719 824</b>	<b>699 000</b>	<b>855 782</b>	<b>20 824</b>	<b>3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	187 351	192 849	316 512	(5 498)	-3%
Nieruchomości inwestycyjne	60 161	59 875	62 433	286	0%
Wartość firmy z konsolidacji	375 217	372 918	380 353	2 299	1%
Wartości niematerialne	30 324	17 800	15 896	12 524	70%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	2 052	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	24	24	25	-	0%
Pozostałe aktywa finansowe	25 665	26 742	31 228	(1 077)	-4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 191	25 296	43 150	13 895	55%
Rozliczenia międzyokresowe	1 891	3 496	4 133	(1 605)	-46%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>923 314</b>	<b>628 202</b>	<b>1 069 451</b>	<b>295 112</b>	<b>47%</b>
Zapasy	103 656	93 866	150 741	9 790	10%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	637 108	245 759	542 569	391 349	159%
Należności z tyt. podatku dochodowego	-	-	271	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	35 095	26 422	28 767	8 673	33%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 016	121 193	222 562	(37 177)	-31%
Rozliczenia międzyokresowe	8 558	6 831	9 967	1 727	25%
Kontrakty budowlane	54 881	134 131	109 939	(79 250)	-59%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	4 635	-	-
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 643 138</b>	<b>1 327 202</b>	<b>1 925 233</b>	<b>315 936</b>	<b>24%</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa Grupy Trakcja PRKiI osiągnęła wartość 1 643 138 tys. zł i zwiększyła się o 315 936 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2012 roku. Aktywa trwałe podwyższyły się o kwotę 20 824 tys. zł, tj. o 3% w porównaniu do 2012 roku, osiągając wartość 719 824 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, natomiast aktywa obrotowe wzrosły w 2013 roku o kwotę 295 112 tys. zł i osiągnęły wartość 923 314 tys. zł.

Największy wzrost spośród aktywów trwałych dotyczył nieruchomości inwestycyjnych, które to zwiększyły się o 12 524 tys. zł w wyniku zmiany polityki rachunkowości dotyczącej wyceny nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej oraz zmiany przeznaczenia niektórych rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość aktywów obrotowych również wzrosła w stosunku do roku ubiegłego w związku ze wzrostem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Należności z tytułu dostaw i usług osiągnęły na dzień bilansowy wartość 637 108 tys. zł i wzrosły o kwotę 391 349 tys. zł. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obniżyły się o 31%, osiągając poziom 84 016 tys. zł. Zapasy uległy zwiększeniu o 9 790 tys. zł, co stanowi 10% w stosunku do okresu porównywalnego.

SKONSOLIDOWANE PASYWA	31.12.2013 Badane	31.12.2012 Przekształcone	1.01.2012 Przekształcone	Zmiana 2013 vs 2012	Zmiana %
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom</b>	<b>632 422</b>	<b>491 851</b>	<b>530 182</b>	<b>140 571</b>	<b>29%</b>
<b>Jednostki dominujące</b>					
Kapitał podstawowy	41 120	23 211	23 211	17 909	77%
Warunkowe podwyższenie kapitału	-	18 545	-	(18 545)	-100%
Należne wpłaty na kapitał	-	(18 545)	-	18 545	-100%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 102	231 813	231 591	78 289	34%
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 158	2 396	2 343	5 762	241%
Pozostałe kapitały rezerwowe	226 987	241 025	199 775	(14 038)	-6%
Niepodzielony wynik finansowy	37 706	(11 928)	56 674	49 634	-416%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	8 349	5 334	16 588	3 015	57%
Udziały niesprawujące kontroli	2 407	1 792	18 600	615	34%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>634 829</b>	<b>493 643</b>	<b>548 782</b>	<b>141 186</b>	<b>29%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 008 309</b>	<b>833 559</b>	<b>1 376 451</b>	<b>174 750</b>	<b>21%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>114 294</b>	<b>154 515</b>	<b>355 913</b>	<b>(40 221)</b>	<b>-26%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19 523	97 911	134 216	(78 388)	-80%
Obligacje	49 926	12 913	160 040	37 013	287%
Rezerwy	4 226	3 718	3 460	508	14%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 318	9 552	17 008	766	8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 731	30 421	41 107	(690)	-2%
Pochodne instrumenty finansowe	570	-	58	570	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	24	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>894 015</b>	<b>679 044</b>	<b>1 020 538</b>	<b>214 971</b>	<b>32%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	167 467	38 373	230 517	129 094	336%
Obligacje	-	147 761	5 695	(147 761)	-100%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	507 202	333 361	570 766	173 841	52%
Rezerwy	19 138	9 838	21 842	9 300	95%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 424	8 744	13 567	680	8%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4 699	2 657	-	2 042	77%
Pochodne instrumenty finansowe	-	59	95	(59)	-100%
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 718	-	4 647	34 718	-
Rozliczenia międzyokresowe	68	94	1 496	(26)	-28%
Kontrakty budowlane	150 467	133 660	151 370	16 807	13%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	832	4 497	20 543	(3 665)	-81%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 643 138</b>	<b>1 327 202</b>	<b>1 925 233</b>	<b>315 936</b>	<b>24%</b>

Kapitał własny Grupy Kapitałowej wzrósł na dzień 31 grudnia 2013 roku o kwotę 141 186 tys. zł, tj. o 29% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto za rok 2013 w kwocie 37 916 tys. zł oraz zwiększeniem nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej będącej wynikiem zamiany obligacji na akcje i podwyższeniem kapitału zakładowego.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 grudnia 2013 roku poziom 114 294 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku o kwotę 40 221 tys. zł. Wartość długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek spadła o 78 388 tys. zł i osiągnęła poziom 19 523 tys. zł. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego osiągnęła wartość 29 731 tys. zł i spadła o 690 tys. zł.

Znacząco wzrosły zobowiązania krótkoterminowe, tj. o kwotę 214 971 tys. zł, co stanowi 32% wzrost w stosunku do 2012 roku. Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy wyniósł 173 841 tys. zł i w stosunku do roku porównywalnego stanowiło to 52% wzrost. Oprocentowane krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe osiągnęły poziom 167 467 tys. zł i wzrosły o 129 094 tys. zł w stosunku do analogicznych danych na koniec roku ubiegłego. W 2013 roku Grupa rozpoznała zobowiązania z tytułu faktoringu ujęte w pozostałych zobowiązaniach finansowych w kwocie 34 718 tys. zł.



### 2.1.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Trakcja PRKiI

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja PRKiI w latach zakończonych 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku:

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31.12.2013 Badane</b>	<b>31.12.2012 Przekształcone</b>	<b>Zmiana 2013 / 2012</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>121 193</b>	<b>222 562</b>	<b>(101 369)</b>	<b>-46%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 872)	80 369	<b>(104 241)</b>	<b>-130%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 332)	(65 634)	<b>55 302</b>	<b>-84%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 164)	(116 104)	<b>110 940</b>	<b>-96%</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(39 368)</b>	<b>(101 369)</b>	<b>62 001</b>	<b>-61%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>81 825</b>	<b>121 193</b>	<b>(39 368)</b>	<b>-32%</b>

W 2013 roku saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej spadło o 104 241 tys. zł. Główny wpływ na ujemne saldo z działalności operacyjnej miał wzrost należności krótkoterminowych w analizowanym okresie.

Grupa wykazała w 2013 roku ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 10 332 tys. zł, natomiast w roku 2012 ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 65 634 tys. zł. Ujemne saldo z działalności inwestycyjnej w 2013 roku spowodowane było zakupem rzeczowych aktywów trwałych przez Grupę Kapitałową Trakcja PRKiI oraz wy wpływem środków przeznaczonych na kaucje i na gwarancje bankowe.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w roku 2013 było ujemne i wyniosło 5 164 tys. zł. Saldo to w 2013 roku zmniejszyło się o kwotę 110 940 tys. zł w porównaniu do salda w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa rozpoczęła rok 2013 posiadając środki pieniężne w łącznej kwocie 121 193 tys. zł natomiast zakończyła rok 2013 wykazując w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne w wysokości 81 825 tys. zł. Stan środków pieniężnych łącznie spadł w 2013 roku o kwotę 39 368 tys. zł.

Kwota środków pieniężnych na 31 grudnia 2013 roku wykazana w bilansie wyniosła 84 016 tys. zł. Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 2 191 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 912 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

## 2.2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja PRKiI za 2013 rok

W roku 2013 nie odnotowano istotnych czynników i nietypowych zdarzeń, które miały wpływ na wynik finansowy Grupy.

## 2.3. Wskaźniki finansowe Grupy

### 2.3.1. Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zwiększyła się w roku 2013 o 3,34 p.p. w stosunku do roku poprzedniego osiągając poziom 6,47%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 73 616 tys. zł i zwiększył się o 18 171 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Marża zysku EBITDA była w 2013 roku wyższa o 0,27 p.p. i osiągnęła poziom 4,39%. Marża zysku operacyjnego wyniosła w 2013 roku 3,01 % i była wyższa o 0,91 p.p. w stosunku do roku 2012. Marża zysku netto wzrosła o 3,19 p.p. osiągając poziom dodatni 2,26% w stosunku do -0,93% w 2012 roku. Stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 9,20 p.p. i ukształtowała się na poziomie dodatnim 6,75%, natomiast wskaźnik rentowności aktywów – ROA

osiągnął poziom również dodatni 2,55% i był wyższy o 3,32 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Marża zysku brutto ze sprzedaży	6,47%	3,13%
EBITDA	73 616	55 445
Marża zysku EBITDA	4,40%	4,12%
Marża zysku operacyjnego	3,01%	2,10%
Marża zysku netto	2,26%	-0,93%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	6,74%	-2,45%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,55%	-0,77%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

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

Pozostałe wskaźniki finansowe przedstawione zostały w punkcie 2.4.

## 2.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie zdolności Grupy do kontynuowania działalności oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału dla zapewnienia zwrotu z inwestycji akcjonariuszom. W celu utrzymania lub korekty struktury kapitałów, Grupa może emitować nowe akcje, zmieniać kwotę dywidendy do wypłaty akcjonariuszom, zwiększać zadłużenie lub zmniejszać zadłużenie poprzez upłynianie aktywów.

Grupa Trakcja PRKiI dysponowała na koniec roku 2013 środkami pieniężnymi w wysokości 84 016 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu faktoringu w wysokości 271 634 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Z uwagi na przeliczenie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat spółek litewskich kursem średnim za okres objęty konsolidacją, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy narażone są na wahanie kursu złotego w stosunku do lita.

### 2.4.1. Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja PRKiI na koniec roku 2013 osiągnął poziom dodatni 29 299 tys. zł i był wyższy o 80 141 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku 2013 wyniósł 1,03 i był wyższy o 0,1 od wskaźnika płynności za 2012 rok. Wskaźnik płynności szybkiej zwiększył się o 0,27 i osiągnął poziom 0,85. Wskaźnik płynności natychmiastowej zmniejszył się o 0,09 w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął poziom 0,09. Wskaźnik natychmiastowej płynności informuje, że Grupa byłaby w stanie natychmiastowo spłacić 9% swoich zobowiązań z posiadanych środków pieniężnych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Kapitał pracujący	29 300	(50 842)
Wskaźnik płynności bieżącej	1,03	0,93
Wskaźnik płynności szybkiej	0,85	0,58
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,09	0,18

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

#### 2.4.2. Wskaźniki struktury finansowania

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

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym zwiększył się w roku 2013 do poziomu 0,38 i był wyższy w stosunku do roku poprzedniego o 0,01. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększył się o 0,18 i wyniósł 0,88. Zmniejszył się natomiast wskaźnik zadłużenia całkowitego i ukształtował się na poziomie 0,62 na koniec 2013 roku. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 62% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych Grupy na koniec roku 2013 spadł w stosunku do roku 2012 o 0,1 i wyniósł na dzień 31 grudnia 2013 roku 1,6.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,38	0,37
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,88	0,70
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,62	0,63
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,60	1,70

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

#### 2.5. Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja PRKiI S.A. Podwyższenie kapitału ziściło 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 nastąpiło z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji zamiennych przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H. Prawo do objęcia akcji serii H zostało 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. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41 119 638,40 złotych i jest on podzielony na 411 196 384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

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

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

- 29 529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29 529 tys. zł;
- 197 obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 98 500 tys. zł zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H emitowane przez Spółkę w ramach jej kapitału warunkowego;
- 20 921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20 921 tys. zł.

Obligacje zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 9 ust. 3 Ustawy o Obligacjach. Oferta nabycia obligacji nie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej

i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Emisja obligacji została dokonana w celu zmiany struktury finansowania, przesunięcia daty wymagalności oraz zmniejszenia zadłużenia, z tytułu emisji obligacji zwykłych serii A i B, przypadających do wykupu w 2013 roku i 2014 roku. Spółka skierowała ofertę nabycia obligacji do wybranych inwestorów, w szczególności do obecnych obligatariuszy posiadających obligacje serii A i B.

Restrukturyzacja zadłużenia Spółki z tytułu obligacji zwykłych serii A i B nastąpiła w następujących formach:

- spłaty gotówkowej części zobowiązań, w tym w całości narosłych odsetek;
- zamiany długu na kapitał (poprzez emisję obligacji zamiennych Serii D);
- przesunięcia terminu spłaty zadłużenia do 31 grudnia 2015 roku (poprzez emisję obligacji serii C oraz obligacji serii E).

Do dnia 31 marca 2013 roku dokonane zostało prawo zamiany wszystkich obligacji serii D na akcje zwykłe serii H. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa posiadała następujące obligacje:

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

## 2.7. Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja PRKil

Grupa Trakcja PRKil nie publikowała w 2013 roku prognoz wyniku finansowego.

## 2.8. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

*Umowy na usługi budowlane:*

- W dniu 14 stycznia 2014 roku Trakcja PRKil S.A. zawarła z FCC Construcción S.A. („FCC”) aneks do umowy podwykonawczej nr U/07C/012/13 z dnia 15 kwietnia 2013 roku. Na mocy aneksu zwiększył się zakres robót oraz wartość przedmiotu umowy o kwotę netto 35 352 344,00 zł do kwoty netto około 53 179 941,20 zł. Termin zakończenia robót ustalono na dzień 21 września 2015 roku.
- W dniu 28 lutego 2014 roku Zarząd Trakcja PRKil S.A. poinformował, iż Spółka zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy umowy o łącznej wartości 64 279 588,58 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 28 lutego 2014 roku pomiędzy Spółką a PKP PLK S.A. na wykonanie zamówienia uzupełniającego polegającego na wykonaniu prac projektowych i budowlanych na stacji kolejowej Łódź Widzew od km 4,100 do km 7,2000 linii kolejowej nr 17 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-24.2 pn. „Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, Lot B – odcinek Łódź Widzew-Łódź Fabryczna ze stacją Łódź Fabryczna oraz budową części podziemnej dworca Łódź Fabryczna przeznaczonej dla odprawy i przyjęć pociągów oraz obsługi podróżnych”. Wartość netto umowy wynosi 15 469 388,14 zł. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót projektowych i budowlanych na stacji kolejowej Łódź Widzew od km 4,100 do km 7,2000 linii kolejowej nr 17. Termin wykonania prac wyznaczony został do dnia 30 września 2015 roku.
- W dniu 13 marca 2014 r. wpłynął do Spółki aneks do umowy nr 90/132/281/00/11000838/10/I/I z dnia 2 listopada 2010 r. na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”, o której to umowie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2010 z dnia 3 listopada 2010 roku. Na mocy aneksu strony mieniły termin realizacji umowy ustalając termin do dnia 11 lutego 2015 roku. Pierwotnie zakładany termin realizacji umowy wynosił 40 miesięcy od daty rozpoczęcia robót, nie później jednak niż do dnia 31 stycznia 2014 roku. W dniu 14 marca 2014 roku został zawarty kolejny aneks do ww. umowy zmieniający łączną wartość netto umowy, która po zmianie wynosi 583 308 849,27 zł.

- W dniu 17 marca 2014 roku. Spółka Trakcja PRKiI zawarła z Pomorskim Przedsiębiorstwem Mechaniczno-Torowym Sp. z o.o. w Gdańsku umowę podwykonawczą na wykonanie robót torowych i odwodnieniowych w ramach umowy na zaprojektowanie i wykonanie modernizacji linii kolejowej Warszawa - Łódź, etap II, odcinek Warszawa Zachodnia – Miedniewice (Skierniewice) w ramach projektu POIS 7.1 – 24.1 „Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, Lot A – odcinek Warszawa Zachodnia - Skierniewice”. wysokość wynagrodzenia ustalono na kwotę 77 710 780,90 zł netto. Termin wykonania prac wyznaczono do dnia 31 grudnia 2014 roku.

#### Inne wydarzenia:

- W dniu 9 stycznia 2014 roku w Litewskim Rejestrze Hipotecznym został zarejestrowany zastaw na wierzytelnościach należących do spółki zależnej od Emitenta. - AB Kauno Tiltai na rzecz zastawnika: banku Nordea Bank Finland Plc oraz AB DNB bankas. Ogólna wartość brutto wierzytelności będących przedmiotem zastawu wynosi 197 762 tys. LTL.
- W dniu 10 marca 2014 roku Spółka Trakcja PRKiI otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie o umorzeniu postępowania w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 17 marca 2014 roku do Emitenta wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców - Krajowego Rejestru Sądowego - spółki zależnej od Emitenta - Producenta Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. w likwidacji.

## 2.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

W roku 2014 Grupa nie planuje istotnego zwiększenia poziomu inwestycji w aktywa trwałe w porównaniu do ubiegłego roku. W wyniku poniesienia znacznych nakładów w latach ubiegłych, Grupa jest odpowiednio zaopatrzona w sprzęt budowlany.

## 2.10. Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu Jednostki dominującej obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach znajdują się w punkcie 11 niniejszego sprawozdania.

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności naszej Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mającą bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiąmane 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 i lita w stosunku do euro. Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe.
- Kształtowanie się kursu walutowego, kursu złotego w stosunku do lita. Z uwagi na przeliczenie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat spółek litewskich kursem średnim za okres objęty konsolidacją, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy narażone są na wahanie kursu złotego w stosunku do lita.
- Wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej.

- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych - pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym, w szczególności Ustawa z dnia 19 grudnia 2008 r. *o partnerstwie publiczno-prywatnym* (Dz. U. 2009, Nr 19, poz. 100, z późniejszymi zmianami),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej i drogowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska,
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., przepisy regulujące działalność w zakresie obrotu nieruchomościami, w szczególności *Kodeks Cywilny*, Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. *o gospodarce nieruchomościami* (Dz. U. 10.102.651 z późniejszymi zmianami), Ustawy z dnia 24 marca 1920 r. *o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców* (Dz. U. 04.167.1758 z późniejszymi zmianami), Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. *o własności lokali* (Dz. U. 00.80.903 z późniejszymi zmianami), Ustawa z dnia 16 września 2011 roku *o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego* oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

#### 2.11. Czynniki ryzyka

Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową Grupy zaliczamy:

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- Ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- Ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmian cen surowców,
- Ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za podwykonawców,
- Ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z umowami finansowymi,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

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

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

### 3. Informacje o znaczących umowach ubezpieczeniowych, współpracy i kooperacji

#### 3.1. Umowy ubezpieczenia

##### *Ubezpieczenia majątkowe*

Spółka oraz spółki z Grupy posiadają standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy na wypadek szkody, a także 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., Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji AXA S.A., STU Na Życie Ergo Hestia S.A, PZU Lietuva.

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 83 926 tys. zł. Termin ważności polisy: 10 kwietnia 2014 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 50 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 31 grudnia 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco dla taboru kolejowego zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 20 167 tys. zł. Termin ważności polisy: 10 kwietnia 2014 roku.
- 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 760 436 tys. zł. Termin ważności: 3 marzec 2015 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 to 1 068 740 tys. zł. Termin ważności: 30 wrzesień 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 297 823 tys. zł. Termin ważności: 31 grudzień 2014 roku.
  - *Projektowanie i budowa zaplecza technicznego – Łódzka Kolej Aglomeracyjna Sp. z o.o.*, zawartą z Ergo Hestia S.A. łączna suma ubezpieczenia wynosi 19 274 tys. zł. Termin ważności: 31 styczeń 2015 roku.

- Budowa trakcji trolejbusowej wraz z zasilaniem i podstacją „Zana” oraz przebudowę oświetlenia drogowego w ramach projektu Zintegrowany System Miejskiego Transportu Publicznego w Lublinie, zawartą z Ergo Hestia S.A. łączna suma ubezpieczenia wynosi 11 014 tys. zł. Termin ważności: 30 wrzesień 2014.
- umowę ubezpieczenia auto – casco dla oczyszczarki tłucznia RM 80-750 Plasser& Theurer zawartą przez Spółkę z AXA Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 30 600 tys. zł. Termin ważności polisy: 16 kwietnia 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco dla taboru kolejowego zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz STU na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 21 910 tys. zł. Termin ważności polisy: 25 kwietnia 2014 roku.
- umowę kompleksowego ubezpieczenia mienia zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz STU na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 9 065 tys. zł. Termin ważności polisy: 25 kwietnia 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej Spółki zawartą przez Spółkę z STU na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 10 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 31 marca 2014 roku.
- umowy ubezpieczenia sprzętu i maszyn budowlanych zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz STU na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 9 846 tys. zł. Termin ważności polisy: 25 kwietnia 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej spółki PEUIM oraz jej spółek zależnych, zawartą przez spółkę zależną PEUIM Sp. z o.o. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 10 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 31 marca 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej spółki Dalba Sp. z o.o. zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 10 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 31 marca 2014 roku.
- umowy ubezpieczenia sprzętu i maszyn budowlanych zawartą przez spółkę Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz STU na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 11 976 tys. zł. Termin ważności polis: 2 czerwca 2014 roku - 23 grudnia 2014 roku.
- umowę kompleksowego ubezpieczenia mienia zawartą przez spółkę zależną AB Kauno Tiltai AB z UAB DK „PZU Lietuva”. Suma ubezpieczenia wynosi 71 008 tys. LTL. Termin ważności polisy: 30 listopada 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco zawartą przez spółkę zależną AB Kauno Tiltai AB z UAB DK „PZU Lietuva”. Suma ubezpieczenia wynosi 52 108 tys. LTL. Termin ważności polisy: 30 listopada 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej spółki Kauno Tiltai AB zawartą przez spółkę zależną z UAB DK „PZU Lietuva”. Suma ubezpieczenia wynosi 172 920 tys. LTL. Termin ważności polisy: 30 listopada 2014 roku.
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlano-montażowych zawartą przez spółkę zależną AB Kauno Tiltai AB z UAB DK „PZU Lietuva”. Suma ubezpieczenia wynosi 291 600 tys LTL. Termin ważności polisy: 30 listopada 2014 roku.

#### *Ubezpieczenia osobowe*

Spółki z Grupy posiadają standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki oraz spółek z Grupy.

#### 3.2. Umowy współpracy i kooperacji

Grupa posiada umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte z Alior Bankiem S.A., BZ WBK S.A. oraz Nordea Bank Polska S.A. Przedmiotem umów jest określenie zasad



współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Grupą a bankiem. W dniu 5 maja 2013 roku Spółka Trakcja PRKiI podpisała umowę faktoringu z regresem na czas nieokreślony z mFaktoring S.A.

#### 4. Informacje o zewnętrznym źródle finansowania

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Trakcja PRKiI posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	60 000	PLN	31-03-2014	WIBOR O/N + marża	60 000
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	kredyt celowy na realizację kontraktu	15 000	PLN	31-03-2014	WIBOR 1M + marża	15 000
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	20 000	PLN	31-03-2014	WIBOR O/N + marża	13 200
Trakcja PRKiI S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	31-03-2017	WIBOR 1M + marża	11 568
Trakcja PRKiI S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	30-09-2015	WIBOR 1M + marża	2 291
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	29-01-2015	WIBOR O/N + marża	5 802
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	obrotowy	12 000	PLN	31-07-2014	WIBOR 1M + marża	4 095
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	inwestycyjny	16 995	PLN	31-10-2014	WIBOR 1M + marża	10 780
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	L.Weiss International	pożyczka od pozostałych jednostek	320	EUR	31-07-2014	oprocentowanie stałe	342
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	5 685	EUR	01-04-2016	EURIBOR 3M + marża	16 406
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	6 668	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	12 071
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	2 285	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	5 871
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	3 486	LTL	25-05-2014	nieoprocentowany	2 637
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	3 105	LTL	30-05-2014	nieoprocentowany	2 528
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	906	LTL	25-11-2014	nieoprocentowany	998
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	500	LTL	25-05-2014	nieoprocentowany	375
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	2 649	LTL	25-09-2014	nieoprocentowany	2 386
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	2 150	LTL	25-06-2014	nieoprocentowany	2 258
<b>Razem</b>							<b>168 608</b>

## 5. Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie pożyczek udzielonych w 2013 roku przez Spółki Grupy Kapitałowej, w tym podmiotom powiązanym, prezentuje poniższa tabela.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Charakter powiązań kapitałowych
		(w tys.)	Waluta umowy				
Trakcja PRKiI S.A.	PEUIM Sp. z o.o.	900	PLN	31.12.2014	oprocentowanie stałe	900	spółka zależna
Trakcja PRKiI S.A.	PEUIM Sp. z o.o.	500	PLN	31.12.2014	oprocentowanie stałe	500	spółka zależna
Trakcja PRKiI S.A.	PEUIM Sp. z o.o.	700	PLN	31.12.2013	oprocentowanie stałe	-	spółka zależna
PRK7					WIBOR 1M+		
Nieruchomości	Trakcja PRKiI S.A.	4 500	PLN	31.12.2013	marża	-	spółka zależna
UAB Pletros inwestycyjos	Palangos aplinkkelis UAB	60	LTL	31.12.2013	oprocentowanie stałe	-	spółka zależna
UAB Pletros inwestycyjos	Palangos aplinkkelis UAB	480	LTL	31.12.2013	oprocentowanie stałe	-	spółka zależna

## 6. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2013 Badane	31.12.2012 Przekształcone	31.12.2011 Przekształcone
<b>Należności warunkowe</b>			
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>716</b>	<b>2 385</b>	<b>121 488</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	716	2 385	121 488
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>182 355</b>	<b>125 052</b>	<b>248 550</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	167 837	111 804	232 456
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	14 518	13 248	16 094
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>183 071</b>	<b>127 437</b>	<b>370 038</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>			
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>716</b>	<b>2 385</b>	<b>121 488</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	716	2 385	121 488
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>3 079 960</b>	<b>3 445 789</b>	<b>1 529 795</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	598 324	542 542	778 088
Weksli własnych	494 443	554 184	438 602
Hipoteki	237 118	304 624	188 127
Cesji wierzytelności	1 575 012	1 810 490	239
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	72 694	74 643	68 233
Kaucji	58 336	49 132	3 769
Pozostałych zobowiązań	44 034	110 174	52 737
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>3 080 676</b>	<b>3 448 174</b>	<b>1 651 283</b>

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

## 7. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w Grupie

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki prezentuje poniższa tabela:

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota kredytów, która w całości lub części została poręczona	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy spółką Trakcja S.A. a podmiotem zaciągającym kredyt lub pożyczkę	Warunki finansowe na jakich zostały udzielone poręczenia
Trakcja PRKiI	PEUIM Sp. z o.o.	2 385	14.11.2014	spółka zależna	nieodpłatnie

## 8. Umowy zawarte między Jednostką dominującą a osobami zarządzającymi

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

Spółka Trakcja PRKiI 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.

## 9. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu Jednostki dominującej w 2013 roku prezentuje poniższa tabela.

		W Spółce dominującej	W spółkach zależnych	Razem
Roman Przybył	Prezes Zarządu	987	180	1 167
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu	758	-	758
Stefan Dziedziul	Wiceprezes Zarządu od 28.11.2013	550	-	550
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	508	-	508
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	66	583	649
Jarosław Tomaszewski	Wiceprezes Zarządu od 28.11.2013	125	-	125
Rodrigo Pomar López	Wiceprezes Zarządu do 12.06.2013	1 490	-	1 490
Maciej Radziwiłł	Prezes Zarządu do 21.06.2012	-	240	240
Tadeusz Bogdan	Wiceprezes Zarządu do 19.09.2012*	525	-	525
Tadeusz Kozaczyński	Wiceprezes Zarządu do 31.08.2012*	671	-	671
Dariusz Mańkowski	Wiceprezes Zarządu do 19.09.2012*	651	-	651
<b>Razem</b>		<b>6 331</b>	<b>1 003</b>	<b>7 334</b>

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

Kwota 6 331 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 1 003 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w 2013 roku prezentuje poniższa tabela.

		31.12.2013	31.12.2012
Maciej Radziwiłł		120	-
Tomasz Szyszko	(do 29.06.2012)	-	30
Paweł Ziółek	(do 29.06.2012)	-	30
Andrzej Bartos	(od 12.06.2013)	33	-
Wojciech Napiórkowski		66	33
Alvydas Banys	(do 12.06.2013)	22	33
Julius Stalmokas		66	33
Miquel Llevat Vallespinosa		-	-
Jorge Miarnau Montserrat		-	-
Fernando Perea Samarra	(od 12.06.2013)	-	-
<b>Razem</b>		<b>307</b>	<b>159</b>

## 10. Informacje o akcjonariacie i akcjach

### 10.1. Struktura akcjonariatu

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, 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%
ING OFE	60 846 729	14,80%	60 846 729	14,80%
OFE PZU	34 797 195	8,46%	34 797 195	8,46%
Pozostali akcjonariusze	197 134 223	47,94%	197 134 223	47,94%
<b>Razem</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>

### 10.2. Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki dominującej oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę dominującą

Łączna ilość wszystkich akcji Emitenta na dzień przekazania sprawozdania wynosi 411 196 384 a łączna nominalna wartość 41 119 638,40 zł.

Akcje Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania sprawozdania jest następujący (wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,10 zł):

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji w zł	% udział w strukturze akcjonariatu
Maciej Radziwiłł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	280	28	0,000%
Roman Przybył	Prezes Zarządu	10 000	1 000	0,002%
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu	500 000	50 000	0,122%
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	2 626 167	262 617	0,639%
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	2 550 960	255 096	0,620%

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 4 listopada 2013 roku nastąpiły zmiany posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W dniu 5 grudnia 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Nerijusa Eidukevičius pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki dotyczące sprzedaży 381 584 akcji w wyniku przeprowadzonej transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 3 grudnia 2013 roku.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istniały umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### 10.4. Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych

W 2013 roku Grupa Trakcja PRKil nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

### 10.5. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2013 roku Trakcja PRKil S.A. nie nabyła akcji własnych.

## 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 PRKil S.A., poza następującymi sprawami:

### 11.1. Sprawy sądowe

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

Po dacie bilansowej Zarząd spółki Trakcja PRKil S.A. raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 10 marca 2014 roku poinformował w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 roku, o otrzymaniu przez Spółkę postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o umorzeniu postępowania (o którym to postępowaniu Spółka informowała w wyżej wymienionym raporcie) w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

### 11.2. Sprawy sporne

#### *Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a PRKil*

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 34/2013 z dnia 28 marca 2013 roku dotyczącego nałożenia kary umownej przez podmiot zależny Spółki - Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKil”), w dniu 22 kwietnia 2013 roku zostało zawarte z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie (dalej: „PNI”) porozumienie, na mocy którego strony rozwiązały umowę wykonawczą zawartą pomiędzy PRKil (jako Partnerem) a PNI (jako Liderem) z dnia 25 października 2011 roku zawartą w związku z zawarciem przez konsorcjum w składzie: PNI, PKP Energetyka S.A., PRKil, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej Sp. z o.o. z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. („Zamawiający”) Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”, o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 25 maja 2011 roku.

Na mocy ww. porozumienia strony oświadczyły i potwierdziły, iż nie mają wobec siebie roszczeń z tytułu kar umownych i odsetek od tych kar, a gdyby roszczenia takie powstały do dnia zawarcia ww. porozumienia, zrzekają się ich, chyba że co innego wynika wprost z treści porozumienia.

Strony oświadczyły, iż dotychczas wzajemnie naliczone kary umowne uznają za nieistniejące z wyjątkiem objętych zgłoszeniem wierzytelności PRKil w postępowaniu upadłościowym PNI, PNI przy tym istnienie takich kar umownych kwestionuje. Zrzeczenie się roszczeń, w tym kar umownych, nie dotyczy jakichkolwiek wierzytelności PRKil powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości PNI i objętych na mocy prawa układem i wskazanym w zgłoszeniu wierzytelności PRKil.

#### *Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a Trakcją*

W dniu 22 kwietnia 2013 roku zawarte zostało porozumienie pomiędzy PNI Sp. z o.o. a Trakcja S.A. dot. współpracy na Kontrakcie pn. Wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętych obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu POLiŚ 7.1 - 1.3 „Modernizacja Linii Kolejowej E65/C - E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia obszar LCS Ława i LCS Malbork.”.

Na mocy powyższego porozumienia strony dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności i w jego wyniku Trakcja S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz PNI Sp. z o.o. kwoty 12 063 910,94 zł brutto. Płatność została dokonana w terminie.

Zgodnie z par. 1 ust. 2 zapłata przez Trakcję S.A. kwoty opisanej powyżej w terminie oraz realizacja zobowiązań opisanych w § 2 niniejszego porozumienia (zwolnienie PNI z kar/odszkodowań powstałych w związku

z niewykonaniem/nienależyтым wykonaniem Kontraktu do kwoty 1 mln, przejęcie uprawnień z tytułu rękojmi i gwarancji jakości i należytego wykonania, zwolnienie PNI z ponoszenia kosztów w wydłużonym okresie obowiązywania Kontraktu) wyczerpuje całość roszczeń PNI z tytułu realizacji Umowy Konsorcjum oraz wspólnej realizacji zamówienia przez strony. PNI rzekło się ponadto dochodzenia dalej idących roszczeń względem Trakcji S.A. pod warunkiem zapłaty ww. kwoty.

Zawarcie porozumienia powoduje wygaśnięcie istniejących oraz przyszłych zobowiązań pomiędzy stronami a które powstały lub mogą powstać na mocy bądź w związku z Umową wykonawczą lub Umową Konsorcjum, jak również wspólną realizacją zamówienia. Strony niniejszym zrzekają się również wszelkich roszczeń objętych niniejszą ugodą przysługujących im na podstawie lub w związku z zawarciem, realizacją lub rozwiązaniem Umowy wykonawczej, Umowy Konsorcjum, jak również wspólną realizacją zamówienia, jak również roszczeń, które mogłyby powstać w przyszłości z takich tytułów.

PNI uznało ponadto naliczone Trakcji S.A. notą księgową nr 0018/1C/670132/ 01/03/2013 r. z dnia 29 marca 2013 roku zobowiązanie na 60 mln zł za nieistniejące.

Po zawarciu powyższego porozumienia, w dniu 22 sierpnia 2013 roku PNI dokonało modyfikacji swojego roszczenia poprzez cofnięcie pozwu w części, tj. ograniczenie do kwoty 6 709 526,44 zł. Wobec wywiązania się przez Trakcja PRKil S.A. z zobowiązań wynikających z porozumienia z dnia 22 kwietnia 2013 roku wszelkie roszczenia PNI, zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, względem Spółki wygasły, gdyż PNI skutecznie i nieodwracalnie rzekło się swoich roszczeń.

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

W związku z realizacją przez Konsorcjum tj.: Trakcja S.A., Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Zakład Robót Komunikacyjnych DOM w Poznaniu Sp. z o.o. na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Zamawiający”) Umowy z dnia 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo” („Umowa”), o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2010 z dnia 31 maja 2010 roku, Spółka w dniu 21 czerwca 2013 roku działając w imieniu Konsorcjum wystawiła zgodnie z postanowieniami Umowy notę obciążeniową w wysokości 95 297 116,95 zł tytułem nałożenia na Zamawiającego kary umownej należnej w związku z niedotrzymaniem przez Zamawiającego kontraktowego terminu udostępnienia placu budowy, z terminem płatności noty 14 dni od daty otrzymania noty.

Wobec braku terminowej zapłaty ww. kary umownej przez Zamawiającego Spółka w imieniu Konsorcjum w dniu 20 czerwca 2013 roku złożyła, za pośrednictwem Poczty Polskiej S.A., do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi- Północ w Warszawie, Wydział VII Gospodarczy, wniosek o zawiązanie do próby ugodowej kierowany wobec PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie, o którym informowała w raporcie bieżącym nr 61/2013 z dnia 21 czerwca 2013 roku.

Do dnia bilansowego, jak też po nim Zamawiający nie dokonał zapłaty na rzecz Spółki ww. kary umownej, jak również nie zawarł z nią ugody w przedmiotowym zakresie.

## **12. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje zawarte przez Jednostkę dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w notcie nr 59 Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja PRKil .

## **13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Przedmiot działalności Grupy Trakcja PRKil nie wymaga prowadzenia istotnych prac badawczo – rozwojowych.

#### 14. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

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

W dniu 22 sierpnia 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 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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	
	31.12.2013	31.12.2012
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	110	207
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	55	121
Z tytułu doradztwa podatkowego	9	-
Z tytułu innych umów	10	38
<b>Razem</b>	<b>184</b>	<b>366</b>

## 15. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

### 15.1. Wskazanie w jakim zakresie Jednostka dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

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

#### 1. 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;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Jednostka dominująca stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Strona internetowa Emitenta 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. Emitent nie zamierza wdrażać nowych metod komunikacji, ponieważ te stosowane do tej pory są, zdaniem Emitenta, wystarczająco skuteczne. Spółka Trakcja PRKiI S.A. 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, ale 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.

#### 2. 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 zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Politykę wynagrodzeń w Jednostce dominującej 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. Emitent rozważa możliwość stosowania powyższej zasady w przyszłości.

#### 3. 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.

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.



Wyjaśnienie:

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

*4. 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.

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Jednostka dominująca 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.

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

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

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

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

Zarząd przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem 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.).

Jednostka dominująca stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Statut Emitenta 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.

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

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki, o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

Jednostka dominująca stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („WZA”) Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia. WZA zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta 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 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, 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.

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

### 15.3.1. Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Zarządu Spółki opuścił Pan Rodrigo Pomar López, który w dniu 12 czerwca 2013 r. na mocy uchwały nr 2 Rady Nadzorczej został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu. W ciągu ostatniego roku obrotowego do składu Zarządu Spółki dołączyli: Pan Jarosław Tomaszewski, który w dniu 28 listopada 2013 r. został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pan Stefan Dziedziul, który w dniu 28 listopada 2013 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 i odwoływanych przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów.

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).

### 15.3.2. Prokurenci

W Spółce działają następujący Prokurenci:

- Elżbieta Okuła - Prokura łączna, wspólnie z członkiem Zarządu;
- Jan Sęktas - Prokura łączna.

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie został powołany żaden nowy prokurent. Natomiast po dacie bilansowej Zarząd Spółki w dniu 21 stycznia 2014 roku podjął uchwałę o powołaniu prokurentów w osobach Pana Piotra Sykuły oraz Pana Marka Mazura. Zgodę na powołanie prokurentów wyraziła Rada Nadzorcza Spółki w uchwale z dnia 12 lutego 2014 roku. Udzielone prokury mają charakter łączny, wspólnie z członkiem Zarządu.

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

### 15.3.3. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Rady Nadzorczej, wobec wygaśnięcia jej kadencji, zmienił się w następujący sposób. W dniu 12 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało: Pana Andrzeja Bartosa na Członka Rady Nadzorczej Spółki; Pana Wojciecha Napiórkowskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Julijus Stalmokas na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 czerwca 2013 roku COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, działając w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki wyznaczyła: Pana Jorge Miarnau Montserrat na Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Miquel Llevat Vallespinosa na Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Macieja Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Fernando Perea Samarra na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym główny akcjonariusz COMSA S.A. jest uprawniony 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 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 odwoływany 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. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dnia 25 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swego grona Komitet Audytu w składzie: Pan Wojciech Napiórkowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Fernando Perea Samarra (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Maciej Radziwiłł (Członek Komitetu Audytu).

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

#### **15.4. 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. Spółka 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 2013 roku Spółka Trakcja PRKil 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 PRKil S.A.

#### **15.5. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie**

Spółka Trakcja PRKil S.A. w 2013 roku stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego zebrany 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 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 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”.

#### **15.6. 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:

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

#### 15.7. 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.

#### 15.8. 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.

#### 15.9. Wskazanie Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKiI S.A.

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

#### 15.10. 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, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie

odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów. 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.

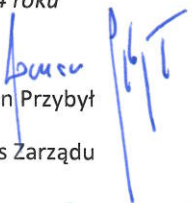
#### **15.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKiI S.A.**

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

W ostatnim roku bilansowym uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2013 roku podjętą wymaganą większością 3/4 głosów został zmieniony artykuł 1 Statutu Spółki w zakresie firmy Spółki, która brzmi Trakcja PRKiI Spółka Akcyjna. Skrót firmy brzmi natomiast: Trakcja PRKiI S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do przygotowania jednolitego tekstu Statutu Spółki, który następnie został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2013 roku.

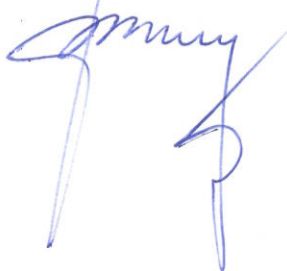


Warszawa, 21 marca 2014 roku

  
Roman Przybył  
Prezes Zarządu

  
Stefan Dziedziul  
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek  
Wiceprezes Zarządu



  
Marita Szustak  
Wiceprezes Zarządu

  
Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski  
Wiceprezes Zarządu



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 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



Stefan Dziędził

Wiceprezes Zarządu



Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu



Warszawa, 21 marca 2014 roku





# **GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA PRKiI**

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

## ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKil S.A. zatwierdził roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja PRKil za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013 roku. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **37 916** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **45 013** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 643 138** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **39 368** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **141 186** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

  
Roman Przybył  
Prezes Zarządu

  
Stefan Dziedziul  
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek  
Wiceprezes Zarządu

  
Marita Szustak  
Wiceprezes Zarządu

  
Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2014 roku

**SPIS TREŚCI**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	6
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	11
3. Zmiany w Grupie Kapitałowej .....	13
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej .....	14
5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach .....	14
6.1. Profesjonalny osąd .....	15
6.2. Niepewność szacunków i założeń .....	15
7. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	18
9. Istotne zasady rachunkowości .....	21
9.1. Zasady konsolidacji .....	21
9.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej .....	22
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
9.3.1. Środki trwałe .....	23
9.3.2. Środki trwałe w budowie .....	24
9.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów .....	24
9.3.4. Leasing .....	24
9.3.5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	24
9.4. Nieruchomości inwestycyjne .....	25
9.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	25
9.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	26
9.7. Wartości niematerialne .....	26
9.7.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych .....	26
9.7.2. Wartość firmy .....	27
9.8. Instrumenty finansowe .....	27
9.9. Inwestycja w jednostce współkontrolowanej .....	29
9.10. Pochodne instrumenty finansowe .....	29
9.11. Rachunkowość zabezpieczeń .....	30
9.12. Zapasy .....	30
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	30
9.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	31
9.15. Kapitały własne .....	31
9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	31
9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	32
9.18. Rezerwy .....	32
9.19. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe .....	32
9.20. Rozliczenia międzyokresowe .....	32
9.21. Przychody i koszty .....	33
9.21.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	33
9.21.2. Świadczenie usług budownictwa kolejowego .....	33
9.21.3. Świadczenie usług budownictwa drogowego .....	33
9.21.4. Odsetki .....	34
9.21.5. Dywidendy .....	34
9.21.6. Działalność deweloperska .....	34
9.22. Podatki .....	34
9.22.1. Podatek bieżący .....	34
9.22.2. Podatek odroczone .....	35
9.22.3. Podatek od towarów i usług .....	35
9.23. Zysk netto na akcję .....	36
9.24. Umowy koncesjonowane .....	36
10. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	36
11. Wybrane dane finansowe .....	42
12. Informacje dotyczące segmentów .....	45

13.	Przychody ze sprzedaży.....	49
14.	Koszty działalności .....	49
15.	Pozostałe przychody operacyjne.....	51
16.	Pozostałe koszty operacyjne .....	51
17.	Zysk z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi .....	51
18.	Przychody finansowe .....	52
19.	Koszty finansowe .....	52
20.	Podatek dochodowy .....	53
20.1.	Bieżący podatek dochodowy.....	53
20.2.	Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody .....	54
20.3.	Dochodowy podatek odroczony .....	54
21.	Zysk (strata) na jedną akcję.....	57
22.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	58
23.	Nieruchomości inwestycyjne .....	60
24.	Wartość firmy z konsolidacji .....	62
25.	Wartości niematerialne.....	64
26.	Pozostałe aktywa finansowe.....	66
27.	Inwestycje w jednostce współkontrolowanej .....	66
28.	Rozliczenia międzyokresowe.....	67
29.	Zapasy .....	67
30.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	68
31.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	70
32.	Kontrakty budowlane.....	70
33.	Zarządzanie kapitałem .....	71
34.	Kapitał własny .....	72
35.	Udziały niesprawujące kontroli .....	74
36.	Rezerwy.....	74
37.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	75
38.	Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe .....	76
39.	Obligacje .....	79
40.	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	80
41.	Pochodne instrumenty finansowe .....	80
42.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	81
43.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca .....	82
44.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	82
45.	Rozliczenia międzyokresowe.....	83
46.	Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań .....	83
47.	Informacja o instrumentach finansowych.....	83
48.	Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	86
49.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym:.....	87
50.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	90
51.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	90
52.	Umowy na usługi koncesjonowane.....	92
53.	Istotne sprawy sądowe i sporne .....	92
54.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane .....	94
55.	Aktywa oddane pod zabezpieczenie .....	94
56.	Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej .....	94
57.	Informacje na temat podmiotów powiązanych .....	95
58.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu .....	95
59.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym .....	96
60.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji .....	107
61.	Zatrudnienie.....	107
62.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS .....	107
63.	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta. ....	108

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
		Badane	Przekształcone*
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>13</b>	<b>1 674 984</b>	<b>1 346 676</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>14</b>	<b>(1 566 643)</b>	<b>(1 304 572)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>108 341</b>	<b>42 104</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	14	(7 366)	(7 519)
Koszty ogólnego zarządu	14	(51 683)	(50 967)
Pozostałe przychody operacyjne	15	15 608	6 989
Pozostałe koszty operacyjne	16	(14 448)	(7 488)
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	17	46	45 149
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>50 498</b>	<b>28 268</b>
Przychody finansowe	18	3 196	7 891
Koszty finansowe	19	(20 719)	(35 530)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>32 975</b>	<b>629</b>
Podatek dochodowy	20	(4 941)	13 146
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>37 916</b>	<b>(12 517)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>37 916</b>	<b>(12 517)</b>
<b>Przypisany:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		37 706	(11 928)
Udziałowcom niesprawującym kontroli		210	(589)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>			
- podstawowy	21	0,10	(0,05)
- rozwodniony	21	0,10	(0,05)

Przekształcone\*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w notcie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2013 -	1.01.2012 -
		31.12.2013	31.12.2012
		Badane	Przekształcone*
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>37 916</b>	<b>(12 517)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>		<b>4 444</b>	<b>(1 347)</b>
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	10	5 762	-
Zyski (straty) aktuarialne	37	(1 318)	(1 347)
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>		<b>2 653</b>	<b>(11 512)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 015	(11 512)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	41	(362)	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>20.2</b>	<b>7 097</b>	<b>(12 859)</b>
<b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES</b>		<b>45 013</b>	<b>(25 376)</b>

Przekształcone\*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w notcie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
		Badane	Przekształcone*	Przekształcone*
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>719 824</b>	<b>699 000</b>	<b>855 782</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	22	187 351	192 849	316 512
Wartości niematerialne	25	60 161	59 875	62 433
Wartość firmy z konsolidacji	24	375 217	372 918	380 353
Nieruchomości inwestycyjne	23	30 324	17 800	15 896
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	2 052
Inwestycje w jednostkach pozostałych		24	24	25
Pozostałe aktywa finansowe	26	25 665	26 742	31 228
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	39 191	25 296	43 150
Rozliczenia międzyokresowe	28	1 891	3 496	4 133
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>923 314</b>	<b>628 202</b>	<b>1 069 451</b>
Zapasy	29	103 656	93 866	150 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	637 108	245 759	542 569
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	271
Pozostałe aktywa finansowe	26	35 095	26 422	28 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	84 016	121 193	222 562
Rozliczenia międzyokresowe	28	8 558	6 831	9 967
Kontrakty budowlane	32	54 881	134 131	109 939
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	4 635
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>1 643 138</b>	<b>1 327 202</b>	<b>1 925 233</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>	<b>34</b>	<b>632 422</b>	<b>491 851</b>	<b>530 182</b>
Kapitał podstawowy		41 120	23 211	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału		-	18 545	-
Należne wpłaty na kapitał		-	(18 545)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 102	231 813	231 591
Kapitał z aktualizacji wyceny		8 158	2 396	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe		226 987	241 025	199 775
Niepodzielony wynik finansowy		37 706	(11 928)	56 674
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		8 349	5 334	16 588
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>35</b>	<b>2 407</b>	<b>1 792</b>	<b>18 600</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>634 829</b>	<b>493 643</b>	<b>548 782</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>114 294</b>	<b>154 515</b>	<b>355 913</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	38	19 523	97 911	134 216
Obligacje	39	49 926	12 913	160 040
Rezerwy	36	4 226	3 718	3 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	10 318	9 552	17 008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	29 731	30 421	41 107
Pochodne instrumenty finansowe	41	570	-	58
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	-	-	24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>894 015</b>	<b>679 044</b>	<b>1 020 538</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	38	167 467	38 373	230 517
Obligacje	39	-	147 761	5 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42	507 202	333 361	570 766
Rezerwy	36	19 138	9 838	21 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	9 424	8 744	13 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 699	2 657	-
Pochodne instrumenty finansowe	41	-	59	95
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	34 718	-	4 647
Rozliczenia międzyokresowe	45	68	94	1 496
Kontrakty budowlane	32	150 467	133 660	151 370
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	46	832	4 497	20 543
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>1 643 138</b>	<b>1 327 202</b>	<b>1 925 233</b>

Przekształcone\*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w nocie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2013	31.12.2012
		Badane	Przekształcone*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		32 975	629
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(56 847)</b>	<b>79 740</b>
Amortyzacja		23 118	27 177
Różnice kursowe		725	(2 411)
Odsetki i dywidendy netto		14 698	17 905
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(4 983)	(46 709)
Zmiana stanu należności		(391 166)	208 390
Zmiana stanu zapasów		(10 145)	23 632
Zmiana stanu zobowiązań		218 451	(101 330)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		(7 487)	(17 486)
Zmiana stanu rezerw		13 503	3 859
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		96 161	(34 441)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		371	109
Zapłacony podatek dochodowy		(9 101)	(5 726)
Inne korekty		(2 178)	11 454
Różnice kursowe z przeliczenia		1 186	(4 683)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(23 872)</b>	<b>80 369</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(6 231)	(18 200)
- nabycie		(10 382)	(21 928)
- sprzedaż		4 151	3 728
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów		-	(634)
- nabycie		-	(634)
- sprzedaż		-	-
Środki pieniężne związane z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	16	(4)	(48 711)
Aktywa finansowe		(7 622)	340
- sprzedane lub zwrócone		38 881	10 883
- nabyte		(46 503)	(10 543)
Pożyczki		2 000	265
- zwrócone		2 000	482
- udzielone		-	(217)
Odsetki uzyskane		1 525	1 306
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(10 332)</b>	<b>(65 634)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wydatki na wykup obligacji		(14 040)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		215 341	116 868
Splata pożyczek i kredytów		(183 129)	(196 662)
Odsetki zapłacone		(15 277)	(24 164)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(7 984)	(12 196)
Pozostałe		(75)	50
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(5 164)</b>	<b>(116 104)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(39 368)</b>	<b>(101 369)</b>
Różnice kursowe netto		-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>121 193</b>	<b>222 562</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>51</b>	<b>81 825</b>	<b>121 193</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		912	-

Przekształcone\*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w nocie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej												
	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
						Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
<b>Przekształcone*</b>													
<b>Na dzień 1.01.2013 r.</b>	<b>23 211</b>	<b>18 545</b>	<b>(18 545)</b>	<b>231 813</b>	<b>2 396</b>	-	<b>(1 347)</b>	<b>242 372</b>	<b>5 334</b>	<b>(11 928)</b>	<b>491 851</b>	<b>1 792</b>	<b>493 643</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1.01.2013 r. po korektach</b>	<b>23 211</b>	<b>18 545</b>	<b>(18 545)</b>	<b>231 813</b>	<b>2 396</b>	-	<b>(1 347)</b>	<b>242 372</b>	<b>5 334</b>	<b>(11 928)</b>	<b>491 851</b>	<b>1 792</b>	<b>493 643</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 706	37 706	210	37 916
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	5 762	(270)	(1 318)	-	3 015	-	7 189	(92)	7 097
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	(11 928)	-	11 928	-	-	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	-	-	96 198	-	96 198
Inne	-	-	-	-	-	-	-	(522)	-	-	(522)	497	(25)
<b>Na dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>41 120</b>	-	-	<b>310 102</b>	<b>8 158</b>	<b>(270)</b>	<b>(2 665)</b>	<b>229 922</b>	<b>8 349</b>	<b>37 706</b>	<b>632 422</b>	<b>2 407</b>	<b>634 829</b>
<b>Przekształcone*</b>													
<b>Na dzień 1.01.2012 r.</b>	<b>23 211</b>	-	-	<b>231 591</b>	<b>2 343</b>	-	-	<b>199 775</b>	<b>16 588</b>	<b>52 334</b>	<b>525 842</b>	<b>18 600</b>	<b>544 442</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 340	4 340	-	4 340
<b>Na dzień 1.01.2012 r. po korektach</b>	<b>23 211</b>	-	-	<b>231 591</b>	<b>2 343</b>	-	-	<b>199 775</b>	<b>16 588</b>	<b>56 674</b>	<b>530 182</b>	<b>18 600</b>	<b>548 782</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11 928)	(11 928)	(589)	(12 517)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	(1 347)	-	(11 254)	-	(12 601)	(258)	(12 859)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	56 674	-	(56 674)	-	-	-
Emisja akcji	-	18 545	(18 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	(482)	-	-	(482)	(412)	(894)
Korekta związana z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	-	(13 595)	-	-	(13 595)	(15 549)	(29 144)
Inne	-	-	-	222	53	-	-	-	-	-	275	-	275
<b>Na dzień 31.12.2012 r.</b>	<b>23 211</b>	<b>18 545</b>	<b>(18 545)</b>	<b>231 813</b>	<b>2 396</b>	-	<b>(1 347)</b>	<b>242 372</b>	<b>5 334</b>	<b>(11 928)</b>	<b>491 851</b>	<b>1 792</b>	<b>493 643</b>

Przekształcone\*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w nocie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównywalne.

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

Trakcja PRKiI S.A. w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka 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 spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli, tj. w dniu 31 grudnia 2013 roku.

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

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

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

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

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

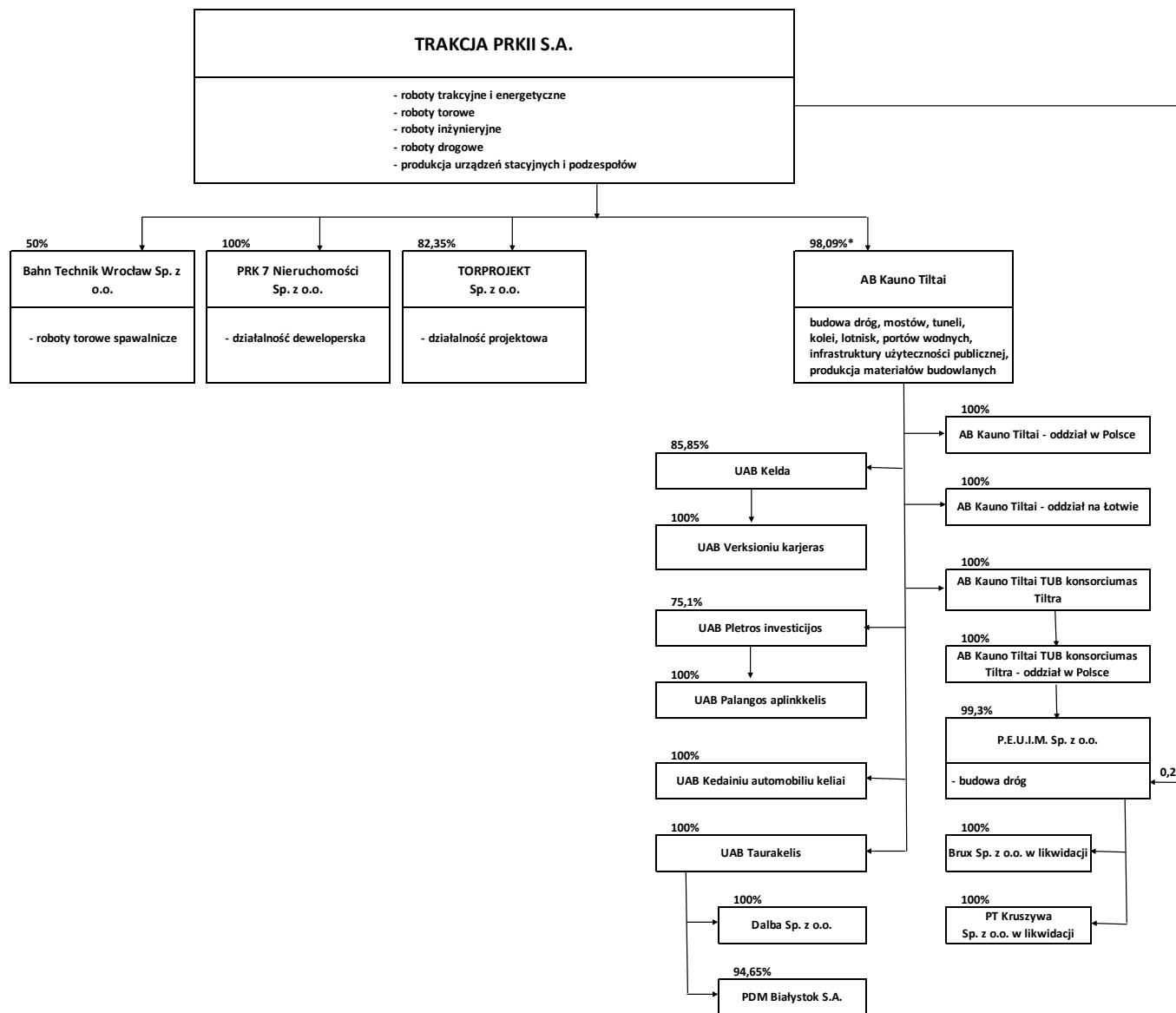
Przedmiotem działalności Jednostki dominującej, zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano – montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych. Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,

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

## **2. Skład Grupy**

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A. oraz jednostki zależne zgodnie z przedstawionym poniżej schematem:



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

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

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

Spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”) z siedzibą we Wrocławiu jest jednostką współkontrolowaną w stosunku do Jednostki dominującej i podlega konsolidacji na poziomie Grupy Trakcja PRKil.

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

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

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

W skład Grupy Kapitałowej AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

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

Spółki Brux Sp. z o.o. w likwidacji oraz PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku nie były objęte konsolidacją. Spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji z dniem 6 marca 2014 roku została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

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

### **3. Zmiany w Grupie Kapitałowej**

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja PRKil opisane poniżej.

W dniu 25 lutego 2013 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai utworzyła oddział swojej spółki na terenie Łotwy.

W dniu 5 kwietnia 2013 roku spółka zależna UAB Pletros Investicijos utworzyła spółkę UAB Palangos aplinkkelis z siedzibą w Wilnie, w której posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót

Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów. W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRKiI S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 listopada 2013 roku.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta, tj. PT Kruszywa Sp. z o.o., z siedzibą w Białymstoku (PT Kruszywa) podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu procesu likwidacji spółki. Na likwidatora powołano Pana Rolandasa Rekašiusa. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony przez spółkę w dniu 20 grudnia 2013 roku w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Przyczyną podjęcia uchwały o likwidacji spółki PT Kruszywa był brak prowadzenia działalności operacyjnej przez tą spółkę w 2013 roku. W związku z powyższym firma spółki została zmieniona na PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji.

#### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej Grupy:

- Na mocy uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2013 roku Pan Rodrigo Pomar López został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2013 roku Pan Jarosław Tomaszewski został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2013 roku Pan Stefan Dziedziul został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

#### 5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 21 marca 2014 roku.

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

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

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż Sprawozdanie Finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:



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

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

### **6.1. Profesjonalny osąd**

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 48 Dodatkowych informacji i objaśnień.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 9.3.4., 43 oraz 44.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

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

#### *Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne*

Zgodnie z MSR 36 wartość firmy alokowana jest do ośrodków generujących przepływy pieniężne. Grupa dokonuje oceny związanej z alokacją wartości firmy do odpowiednich ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Profesjonalny osąd dotyczy w szczególności realokacji wartości firmy powstałej z nabycia grupy AB Kauno Tiltai przypisanej początkowo do segmentu drogowego. Decyzją Grupy ww. wartość firmy w konsekwencji restrukturyzacji Grupy i zmiany ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne została realokowana metodą wartości relatywnych w kwocie 128 mln zł do segmentu budownictwa cywilnego.

#### *Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązаныmi*

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

### **6.2. Niepewność szacunków i założeń**

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 37 Dodatkowych informacji i objaśnień. Jakakolwiek zmiana tych założeń wpływa na wartość zobowiązania.

#### *Rezerwy na roboty poprawkowe*

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych budów (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz

zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Największe spółki wchodzące w skład Grupy Trakcja PRKiI są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działają spółki i oparta jest na danych historycznych Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

#### *Rezerwy z tytułu kar umownych*

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

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

#### *Ujmowanie przychodów*

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

#### *Stawki amortyzacyjne*

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

#### *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody kierowano się zasadami określonymi w ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych zastosowano takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notce 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

#### *Testy na utratę wartości*

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy.

Przeprowadzone w bieżącym okresie testy na utratę wartości dotyczyły wartości firmy przypisanej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne w łącznej wartości 428 729 tys. zł.

Szczegóły dotyczące założeń przyjętych do oszacowania wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ośrodków wypracowujących środki pieniężne przedstawiono w nocie 24 Dodatkowych informacji i objaśnień. W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2013 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

#### *Utrata wartości zapasów*

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 29.

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

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odzyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określane są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odzyskiwalność obecnych należności. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 30.

## **7. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Roczne skonsolidowane 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.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2013 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 8.

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

#### *Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych*

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie jest lit (LTL).

**8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 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.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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.

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

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

- *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.

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

Nowy standard spowoduje zmianę metody ujmowania jednostki współkontrolowanej Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. (BTW) zmieniając metodę konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności. Wpływ zmiany metody konsolidacji na wyniki roku 2013 oraz na bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku pokazuje poniższa tabela:

**Zmiana metody konsolidacji spółki BTW z proporcjonalnej na metodę praw własności -  
wpływ na bilans na dzień 31.12.2013 r.**

Aktywa trwałe	3 575
Aktywa obrotowe	(8 396)
Kapitał własny ogółem	-
Zobowiązania długoterminowe	(257)
Zobowiązania krótkoterminowe	(4 563)
<b>Suma bilansowa</b>	<b>(4 820)</b>

**Zmiana metody konsolidacji spółki BTW z proporcjonalnej na praw własności -  
wpływ na rachunek zysków i strat za rok 2013**

Przychody	(17 795)
Koszty	(15 437)
Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	1 880
Zysk brutto	(478)
Podatek	(478)
Zysk netto	-

- **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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Zmianie ulegnie zakres potencjalnych ujawnień.

- **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*.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku

z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku, gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)*

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2014 roku.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)* opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

## **9. Istotne zasady rachunkowości**

### **9.1. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Trakcja PRKiI S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień 31 grudnia.

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

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

Wszystkie jednostki w Grupie, z wyjątkiem Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., oraz Torprojekt Sp. z o.o., jednostek zależnych w Grupie PEUIM i Taurakelis (z wyjątkiem Spółki UAB Taurakelis) prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., oraz jednostki zależne w Grupie PEUIM i Taurakelis (z wyjątkiem Spółki UAB Taurakelis) prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”). Ich dane finansowe podlegają przekształceniu dla celów Grupy.

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

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

## 9.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej jest złoty polski.

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

<b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu:</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
USD/PLN	3,0120	3,0996
EUR/PLN	4,1472	4,0882
LTL/PLN	1,2011	1,1840
LVL/PLN	5,9009	5,8595
<b>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
USD/PLN	3,1653	3,2312
EUR/PLN	4,2110	4,1736
LTL/PLN	1,2196	1,2087
LVL/PLN	6,0137	5,9828

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

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

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



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

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

### 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

#### 9.3.1. 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 ujmują 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 wydobyciu kopalin metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności każdego aktywa określany jest na dzień przyjęcia aktywa do używania. 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 nieoddawane bezpośrednio do używania, lecz wymagające uprzedniego montażu, adaptacji, innych dodatkowych prac lub nakładów zaliczane są do środków trwałych w budowie do czasu ich oddania do używania.

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Grupie 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.

### 9.3.2. 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.

### 9.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Grupa 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.

### 9.3.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 trwałe 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 korzyści 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.

### 9.3.5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Do grupy tej zalicza się składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystywanie. Grupa wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty

doprowadzenia do sprzedaży, a amortyzacja takich aktywów została zaprzestana. Aktywa jako przeznaczone do sprzedaży to aktywa dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie na warunkach, które zwyczajowo obowiązują przy sprzedaży tego typu aktywów, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i kierownictwo zobowiązuje się do aktywnego poszukiwania nabywcy.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowane są w bilansie w oddzielnej pozycji.

#### 9.4. Nieruchomości inwestycyjne

Na nieruchomości inwestycyjne Grupy składają się inwestycje w budynki i grunty posiadane w celu generowania przychodów z wynajmu lub ze względu na oczekiwany przyrost ich wartości. Początkowo nieruchomości inwestycyjne nabyte w ramach oddzielnej transakcji zakupu są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. W pozostałych przypadkach, np. nabycie w ramach transakcji przejęcia innej jednostki gospodarczej, ich ujęcie początkowe następuje według wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według wartości godziwej.

Ustalenie wartości godziwej może polegać na:

- aktualizacji na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego uznane i odpowiednie kwalifikacje zawodowe i doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości o położeniu i charakterystyce podobnej do wycenianej nieruchomości;
- analizie danych pochodzących z aktywnego rynku aktualnych cen rynkowych podobnych nieruchomości inwestycyjnych, które są podobnie zlokalizowane i znajdują się w porównywalnym stanie.

Przeniesienia aktywów do i z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje oczywista zmiana w zamierzonym sposobie ich użytkowania.

Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych następująca w ciągu roku wykazywana jest w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia składnika majątku Grupy ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych, różnica pomiędzy wyceną w wartości godziwej a wartością bilansową takiego składnika majątku zostaje ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny, a wszelkie późniejsze zmiany – w rachunku zysków i strat.

Jeśli jednostka w trakcie budowy nieruchomości inwestycyjnej uzyskuje możliwość wiarygodnej wyceny wartości godziwej tej nieruchomości, którą wcześniej wyceniała według kosztu, to wycenia tę nieruchomość według jej wartości godziwej. W momencie zakończenia przez jednostkę budowy własnej nieruchomości inwestycyjnej, która zostanie ujęta w wartości godziwej, różnica pomiędzy wartością godziwą nieruchomości na ten dzień a jej wcześniejszą wartością bilansową zostanie rozpoznana w rachunku zysków i strat.

#### 9.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 lub grupy aktywów. 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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.

#### **9.6. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące nabycia, budowy lub produkcji dostosowywanego składnika aktywów Grupa kapitalizuje w ramach kosztu tego składnika aktywów zgodnie z MSR 23. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili poniesienia.

#### **9.7. 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.

##### **9.7.1. 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 Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
<b>Okresy użytkowania</b>	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
<b>Wykorzystana metoda amortyzacji</b>	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
<b>Wewnętrznie wytworzone lub nabyte</b>	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
<b>Weryfikacja pod kątem utraty wartości</b>	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.

### 9.7.2. 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 Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją segmentów Grupy określonych 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. Odpis ten nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. 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.

### 9.8. 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 Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności własnych Grupy. 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 odroczony, 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 rezerwowany 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.

Grupa 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 Grupę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Grupa nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej.

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne 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 z 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 Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągnięte kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, faktoringu oraz obligacje. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

## **9.9. Inwestycja w jednostce współkontrolowanej**

Grupa posiada udział w podmiocie współkontrolowanym, w którym zgodnie z zawartym porozumieniem, wspólnicy ustanowili współkontrolę nad jego działalnością gospodarczą. Grupa wykazuje swoje udziały w podmiocie współkontrolowanym metodą konsolidacji proporcjonalnej. Grupa łączy swój udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostki współkontrolowanej z podobnymi pozycjami w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdania finansowe jednostki współkontrolowanej są sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdania finansowe jednostki dominującej. Ewentualne korekty mają na celu wyeliminowanie różnic w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

W celu wyeliminowania udziału Grupy w niezrealizowanych zyskach i stratach wynikających z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką współkontrolowaną, dokonuje się odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Straty na transakcjach są ujmowane natychmiast, jeśli świadczą o zmniejszeniu ceny sprzedaży netto aktywów obrotowych lub o wystąpieniu utraty wartości. Grupa przestaje stosować metodę konsolidacji proporcjonalnej z chwilą zaprzestania sprawowania współkontroli nad jednostką współkontrolowaną.

## **9.10. Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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.

**9.11. Rachunkowość zabezpieczeń**

Instrument zabezpieczający to wyznaczony instrument pochodny lub (tylko w przypadku zabezpieczenia ryzyka zmian kursów walut) wyznaczony składnik aktywów lub zobowiązań niebędący instrumentem pochodnym, którego wartość godziwa lub przepływy pieniężne mają zrównoważyć zmiany w wartości godziwej lub przepływach pieniężnych danej zabezpieczanej pozycji.

Przy początkowym ujęciu, jednostka dokonuje pomiaru aktywa lub zobowiązania finansowego w wartości godziwej, odpowiadającej kwocie, za którą aktywo może zostać wymienione lub zobowiązanie rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i poinformowanymi stronami na warunkach rynkowych.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, które spełniają warunki rachunkowości zabezpieczeń, ujmuje się w sposób następujący:

- część zysku lub straty z instrumentu zabezpieczającego, która została uznana za zabezpieczenie efektywne rozpoznawana jest jako zmiana wartości zabezpieczonej pozycji;
- nieefektywna część zysku lub straty z instrumentu zabezpieczającego rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych uznane za efektywne ujmuje się w kapitałach własnych aż do rozpoznania zabezpieczonego składnika aktywów lub zobowiązań.

**9.12. 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:

<b>Okres zalegania zapasów</b>	<b>% odpisu</b>
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.

**9.13. 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 wartość 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.

#### 9.14. 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.

#### 9.15. Kapitały własne

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

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki dominującej 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 Grupy.

Kapitał rezerwowy jest tworzony zgodnie z przepisami prawa handlowego, które wymagają, aby kapitał rezerwowy 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 Grupa prezentuje w pozycji rachunku zysków i strat.

W skład pozostałych kapitałów rezerwowych wchodzi:

- Wyniki z lat ubiegłych,
- Instrumenty zabezpieczające,
- Zyski (straty) aktuarialne.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

#### 9.16. 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 oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 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.

### 9.17. 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.

### 9.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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.

### 9.19. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych 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 aktuarialne z wyceny programów świadczeń emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie jednorazowo w okresie, w którym powstają.

### 9.20. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

- z góry zapłacone czynsze,
- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry opłacone usługi obce, które będą świadczone w następnych okresach,
- naprawy rewizyjne

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.

### 9.21. Przychody i koszty

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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.

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży zgodnie z zapisami w statutach i umowach spółek wchodzących w jej skład.

Grupa 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 rolę Grupy jako lidera Konsorcjum. W związku z powyższym, w przypadku takich umów Grupa rozpoznaje wszystkie przychody należne od Zleceniodawcy.

#### 9.21.1. 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.

#### 9.21.2. 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.

#### 9.21.3. Świadczenie usług budownictwa drogowego

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 niezwłocznie 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.

Grupa realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych, jako lider konsorcjum. Grupa rozpoznaje przychody z tyt. niektórych realizowanych kontraktów drogowych, w wysokości przypadającej na Grupę.

#### **9.21.4. 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.

#### **9.21.5. Dywidendy**

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

#### **9.21.6. Działalność deweloperska**

Do pozycji „Produkcja w toku” w zapasach zalicza się koszty poniesione w trakcie realizacji zadania inwestycyjnego, pozostające w bezpośrednim związku z tą inwestycją, w tym także: koszty odsetek, prowizji od kredytów, opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntu i inne.

Zaliczki wpłacane przez klientów na zakup mieszkań wykazywane są w pasywach w pozycji zaliczki otrzymane na poczet mieszkań. Grunt, na którym realizowana jest inwestycja wykazywany jest w zapasach w pozycji: „półprodukty i produkcja w toku”. Rozliczenie tych pozycji następuje po zakończeniu inwestycji, oddaniu jej do użytkowania i przeniesieniu prawa własności na klienta (akt notarialny). Zaliczki od klientów są przenoszone do rachunku zysków i strat do pozycji „Przychody ze sprzedaży”. Koszty aktywowane w pozycji „Produkcja w toku” przenoszone są do rachunku zysków i strat do pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

### **9.22. Podatki**

#### **9.22.1. Podatek bieżący**

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochody jednostek prowadzących działalność za granicą podlegają opodatkowaniu według lokalnych przepisów, uwzględniając zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Obowiązująca stawka podatku dochodowego w Polsce wynosi 19%, a na terenie Litwy – 15%.

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.

### 9.22.2. 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 odroczony 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.

Grupa 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### 9.22.3. 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.

### 9.23. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej 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 przypadającego akcjonariuszom Jednostki dominującej 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 zwykłe 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.

### 9.24. Umowy koncesjonowane

Grupa zawarła umowy na usługi koncesjonowane w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego z udziałem koncesjodawcy (Litewskiego Urzędu Drogowy) i koncesjodawcy (spółki zależnej od Emitenta-UAB Palangos aplinkelis). Kontrakt na usługi koncesjonowane określa zasady realizacji, mechanizmy regulacji cen i inne warunki. Grupa ujmuje i wycenia przychody i koszty z tytułu umowy na usługi koncesjonowane zgodnie z MSR 11 za usługi, które przeprowadza. W przypadku wykonywania więcej niż jednej usługi (np. budowy, konserwacji i modernizacji usług) w ramach jednej umowy, uzyskane lub należne wynagrodzenie jest ustalone poprzez odniesienie do relatywnej wartości godziwej świadczonych usług, jeżeli kwoty można odrębnie określić. Grupa rozpoznaje składnik aktywów finansowych w zakresie, w jakim ma bezwarunkowe umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od lub na polecenie koncesjodawcy.

Koncesjodawca posiada bezwarunkowe prawo do otrzymywania środków pieniężnych, jeżeli koncesjodawca zagwarantuje w ramach umowy zapłatę na rzecz koncesjodawcy:

- określonych lub dających się ustalić kwot lub

- deficytu, jeżeli taki wystąpi, między kwotami otrzymanymi od użytkowników danej usługi użyteczności publicznej a określonymi lub dającymi się ustalić kwotami, nawet jeżeli zapłata ta jest uzależniona od tego, czy koncesjodawca zapewni, aby infrastruktura spełniała określone wymagania związane z jakością i wydajnością.

Do ujętego składnika aktywów finansowych mają zastosowanie standardy MSR 32, MSR 39 oraz MSSF 7. Kwota należna od lub na polecenie koncesjodawcy jest rozliczana zgodnie z MSR 39 jako należności, w tym odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zgodnie z MSR 23, koszty finansowania zewnętrznego związane z umową ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione, chyba że koncesjodawca ma umowne prawo do uzyskania wartości niematerialnej (prawo do nakładania opłat na użytkowników usługi publicznej).

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od dnia 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej;

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze;
- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów;
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych;
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011);
- Zmiany w MSSF 1.

Za wyjątkiem zmian w MSR 19 ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *MSSF 13 Ustalanie 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.

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

- *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 dnia 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.

Zastosowanie nowego standardu spowodowało przekształcenie danych porównywalnych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Grupy. W wyniku zastosowania zmian do standardu Grupa zmieniła prezentację zysków i strat aktuarialnych rozpoznając je w innych całkowitych dochodach zamiast w rachunku zysków i strat. W wyniku zastosowania standardu w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku w kwocie 1 347 tys. zł (1 663 tys. zł brutto pomniejszone o podatek odroczony w wysokości 316 tys. zł) z jednoczesnym zwiększeniem zysku netto w tej samej wysokości.

W rachunku z zysków lub strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku nastąpiło zmniejszenie salda z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1 663 tys. zł oraz zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 316 tys. zł.

- *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 dnia 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych całkowitych dochodów i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

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

- *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 dnia 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.

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

- *Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *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 dnia 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSSF 1*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto, Grupa w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy zastosowała następujące standardy lub ich zmiany, kierując się datami wejścia w życie ustalonymi przez Komisję Europejską, a które różniły się od tych ustalonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

- *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 dnia 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.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *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 dnia 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.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



## Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa dokonała samodzielnie następujących zmian w analizowanym okresie:

### Nieruchomości inwestycyjne

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa zmieniła zasady rachunkowości odnośnie sposobu wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zastosowanie zmienionych zasad, w opinii Grupy, sprawia, że sprawozdania finansowe Grupy będą zawierać bardziej wiarygodne i przydatne informacje o wpływie posiadanych aktywów na sytuację finansową Grupy.

Poczynając od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2013 roku zasady te kształtują się następująco:

Na nieruchomości inwestycyjne Grupy składają się inwestycje w budynki i grunty posiadane w celu generowania przychodów z wynajmu lub ze względu na oczekiwany przyrost ich wartości. Początkowo nieruchomości inwestycyjne nabyte w ramach oddzielnej transakcji zakupu są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. W pozostałych przypadkach, np. nabycie w ramach transakcji przejęcia innej jednostki gospodarczej, ich ujęcie początkowe następuje według wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według wartości godziwej.

Ustalenie wartości godziwej może polegać na:

- aktualizacji na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego uznanie i odpowiednie kwalifikacje zawodowe i doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości o położeniu i charakterystyce podobnej do wycenianej nieruchomości;
- analizie danych pochodzących z aktywnego rynku aktualnych cen rynkowych podobnych nieruchomości inwestycyjnych, które są podobnie zlokalizowane i znajdują się w porównywalnym stanie.

Przeniesienia aktywów do i z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje oczywista zmiana w zamierzonym sposobie ich użytkowania.

Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych następująca w ciągu roku wykazywana jest w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia składnika majątku Grupy ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych, różnica pomiędzy wyceną w wartości godziwej a wartością bilansową takiego składnika majątku zostaje ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny, a wszelkie późniejsze zmiany – w rachunku zysków i strat.

Jeśli jednostka w trakcie budowy nieruchomości inwestycyjnej uzyskuje możliwość wiarygodnej wyceny wartości godziwej tej nieruchomości, którą wcześniej wyceniała według kosztu, to wycenia tę nieruchomość według jej wartości godziwej. W momencie zakończenia przez jednostkę budowy własnej nieruchomości inwestycyjnej, która zostanie ujęta w wartości godziwej, różnica pomiędzy wartością godziwą nieruchomości na ten dzień a jej wcześniejszą wartością bilansową zostanie rozpoznana w rachunku zysków i strat.

Grupa jest właścicielem m.in. gruntów i budynków znajdujących się w Warszawie przy ul. Gołędzinowskiej, Skaryszewskiej, które są utrzymywane w celu osiągnięcia z nich korzyści w formie zwiększenia wartości i pozyskiwania przychodów z wynajmu.

### Zmiana przeznaczenia środków trwałych na nieruchomości inwestycyjne

W okresie objętym sprawozdaniem w związku z planami Zarządu Jednostki dominującej wobec sposobu wykorzystania niektórych nieruchomości Grupa zdecydowała o zmianie przeznaczenia niektórych gruntów i budynków będących środkami trwałymi w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku. Z dniem 1 stycznia 2013 roku wybrane grunty i budynki zostały zakwalifikowane do nieruchomości inwestycyjnych. Na dzień zmiany ich przeznaczenia zostały wycenione do wartości godziwej. Zmiana ta została ujęta w pozostałych dochodach całkowitych i powiększyła kapitał z aktualizacji wyceny. Wartość przeszacowania tych gruntów i budynków na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku została ujęta w wyniku okresu.

Łączna wartość godziwa gruntów i budynków podlegających przekwalifikowaniu (w wyniku zmiany przeznaczenia) wyniosła:

Na dzień 1 stycznia 2013 roku: 7 867 tys. zł.

Różnica między wartością bilansową a wartością godziwą przeklasyfikowanych środków na dzień 1 stycznia 2013 roku wyniosła 7 114 tys. zł i została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w wartości netto 5 762 tys. zł.

### Skutki zmiany zasad rachunkowości

Zgodnie z opisanymi powyżej zasadami rachunkowości Grupa, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2013 roku, wycenia swoje nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej.

W wyniku wprowadzonych zmian zasad rachunkowości w bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji pozostałe przychody operacyjne ujęto kwotę 4 657 tys. zł, która jest wartością nadwyżki wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień bilansowy nad jej wartością godziwą na dzień 1 stycznia 2013 roku. W pozycji nieruchomości inwestycyjne wykazano skorygowaną wartość nieruchomości w wysokości zgodnie z wyceną niezależnego rzeczoznawcy.

Zgodnie z wymogami MSR 8, dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2012 roku i na początek najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego – tj. na dzień 1 stycznia 2012 roku. Wprowadzona korekta miała wpływ na wynik finansowy (zwiększenie wyniku 2012 roku o 1 542 tys. zł) i kapitały własne Grupy o 6 039 tys. zł.

Wszystkie wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku, dzień zmiany przeznaczenia wybranych gruntów i budynków, tj. 1 stycznia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2012 roku (w celu otrzymania danych porównywalnych dla najwcześniejszego prezentowanego okresu) zostały przeprowadzone w oparciu o dane rynkowe przez niezależnego rzeczoznawcę.

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

W związku z rozliczeniem połączenia spółek Trakcja S.A. z PRKiI S.A. dokonano:

- korekty rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych (wpływ na skonsolidowany zysk brutto 2012 roku w kwocie: 919 tys. zł, zysk netto w kwocie: 744 tys. zł).

Całkowity wpływ powyższej korekty na kapitały własne w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł: 668 tys. zł. Natomiast wpływ na sumę bilansową wyniósł: 300 tys. zł.

### Zmiana prezentacji kosztów

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów wybranych działów do tej pory prezentowanych w kosztach ogólnego zarządu do kosztu własnego sprzedaży z uwagi na świadczenie prac tych działów w ramach podstawowej działalności (w ramach kontraktów budowlanych). Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Grupy. Zgodnie z wymogami MSR dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych w taki sposób, iż koszt własny sprzedaży wzrósł o 1 723 tys. zł, a koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o taką samą kwotę.

### Zmiana prezentacji faktoringu

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej zobowiązania z tytułu faktoringu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 w oprocentowanych kredytach i pożyczkach do pozostałych zobowiązań finansowych. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz sytuacji finansowej Grupy. Zgodnie z wymogami MSR-ów dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych.

	Dane opublikowane w sprawozdaniu za rok 2011	Dane skorygowane w związku ze zmianą prezentacyjną za rok 2011	Różnica
Oprocentowane kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	235 164	230 517	(4 647)
Pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	-	4 647	4 647

### **Zmiana prezentacji segmentów operacyjnych**

W związku z przeprowadzeniem reorganizacji w zarządzaniu aktywami, Grupa dokonała zmian w monitorowaniu wyników generowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz sytuacji finansowej Grupy. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania.

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Trakcja PRKiI za rok 2012 oraz skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2012 roku.

## GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA PRKii

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

(tys. PLN)	Dane opublikowane w sprawozdaniu za rok 2012	Wycena nieruchomości inwestycyjnych	Zmiana prezentacji kosztów	Zmiana prezentacji zobowiązania z tyt. faktoringu	Korekta związane z połączeniem Trakcja S.A. z PRKii S.A.	Korekta wynikająca ze zmiany MSR 19	Dane skorygowane za rok 2012
Przychody ze sprzedaży	1 345 757				919		1 346 676
Koszt własny sprzedaży	(1 302 849)		(1 723)				(1 304 572)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 908</b>	<b>-</b>	<b>(1 723)</b>	<b>-</b>	<b>919</b>	<b>-</b>	<b>42 104</b>
Koszty ogólnego zarządu	(52 690)		1 723				(50 967)
Pozostałe przychody operacyjne	3 207	1 904				1 878	6 989
Pozostałe koszty operacyjne	(7 989)					501	(7 488)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>23 066</b>	<b>1 904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>919</b>	<b>2 379</b>	<b>28 268</b>
Koszty finansowe	(34 814)					(716)	(35 530)
<b>Zysk brutto</b>	<b>(3 857)</b>	<b>1 904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>919</b>	<b>1 663</b>	<b>629</b>
Podatek dochodowy	11 039	362			1 429	316	13 146
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(14 896)</b>	<b>1 542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(510)</b>	<b>1 347</b>	<b>(12 517)</b>
<b>A k t y w a</b>							
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>692 799</b>	<b>7 456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 255)</b>	<b>-</b>	<b>699 000</b>
Nieruchomości inwestycyjne	10 344	7 456					17 800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 551				(1 255)		25 296
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>627 247</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>955</b>	<b>-</b>	<b>628 202</b>
Kontrakty budowlane	133 176				955		134 131
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 320 046</b>	<b>7 456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(300)</b>	<b>-</b>	<b>1 327 202</b>
<b>P a s y w a</b>							
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej</b>	<b>486 480</b>	<b>6 039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(668)</b>	<b>-</b>	<b>491 851</b>
Pozostałe kapitały rezerwowe	238 032	4 497			(157)	(1 347)	241 025
Niepodzielony wynik finansowy	(14 306)	1 542			(511)	1 347	(11 928)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>488 272</b>	<b>6 039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(668)</b>	<b>-</b>	<b>493 643</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>152 960</b>	<b>1 417</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>154 515</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 866	1 417			138		30 421
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>678 814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230</b>	<b>-</b>	<b>679 044</b>
Kontrakty budowlane	133 430				230		133 660
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 320 046</b>	<b>7 456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(300)</b>	<b>-</b>	<b>1 327 202</b>

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

**11. Wybrane dane finansowe**

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2013 r.	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
31.12.2012 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	719 824	173 569	699 000	170 980
Aktywa obrotowe	923 314	222 635	628 202	153 662
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 643 138</b>	<b>396 204</b>	<b>1 327 202</b>	<b>324 642</b>
Kapitał własny	634 829	153 074	493 643	120 748
Zobowiązania długoterminowe	114 294	27 559	154 515	37 795
Zobowiązania krótkoterminowe	894 015	215 571	679 044	166 099
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 643 138</b>	<b>396 204</b>	<b>1 327 202</b>	<b>324 642</b>

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

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013		Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 674 984	397 766	1 346 676	322 665
Koszt własny sprzedaży	(1 566 643)	(372 038)	(1 304 572)	(312 577)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	108 341	25 728	42 104	10 088
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 498	11 992	28 268	6 773
Zysk (strata) brutto	32 975	7 831	629	151
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 916	9 004	(12 517)	(2 999)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	37 916	9 004	(12 517)	(2 999)

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013		Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(23 872)	(5 669)	80 369	19 257
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(10 332)	(2 454)	(65 634)	(15 726)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(5 164)	(1 226)	(116 104)	(27 819)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(39 368)	(9 349)	(101 369)	(24 288)

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	121 193	29 645	222 562	50 390
Środki pieniężne na koniec okresu	84 016	20 259	121 193	29 645

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego 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 dnia 31 grudnia 2011 roku wyniósł 4,4168 zł.

**12. Informacje dotyczące segmentów****Segmenty operacyjne**

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 31.12.2013

Badane

	Działalność kontynuowana						
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 042 167	612 948	19 869	1 674 984	-	-	1 674 984
Sprzedaż między segmentami	127	37	46	210	-	(210)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 042 294</b>	<b>612 985</b>	<b>19 915</b>	<b>1 675 194</b>	-	<b>(210)</b>	<b>1 674 984</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	13 939	9 061	118	23 118	-	-	23 118
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 529	1 335	267	3 131	-	(147)	2 984
Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 666	2 364	2	15 032	-	(147)	14 885
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>13 886</b>	<b>23 455</b>	<b>2 187</b>	<b>39 528</b>	-	<b>(6 553)</b>	<b>32 975</b>

Na dzień 31.12.2013

Badane

	Działalność kontynuowana						
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	854 056	521 019	44 195	1 419 269	-	(244 054)	1 175 215
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	467 923
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>854 056</b>	<b>521 019</b>	<b>44 195</b>	<b>1 419 269</b>	-	<b>(244 054)</b>	<b>1 643 138</b>
Zobowiązania segmentu	567 320	418 171	14 606	1 000 097	-	(106 082)	894 015
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(6 817)	(3 591)	(8)	(10 416)	-	34	(10 382)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(788)	-	-	(788)	-	-	(788)

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

**Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 31.12.2012**

Przekształcone

**Działalność kontynuowana**

	<b>Segment kolejowy</b>	<b>Segment drogowy</b>	<b>Pozostałe segmenty</b>	<b>Razem</b>	<b>Działalność zaniechana</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Działalność ogółem</b>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	794 440	511 695	40 541	1 346 676	-	-	1 346 676
Sprzedaż między segmentami	16 094	1 221	20	17 335	-	(17 335)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>810 534</b>	<b>512 916</b>	<b>40 561</b>	<b>1 364 011</b>	-	<b>(17 335)</b>	<b>1 346 676</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	13 044	13 988	145	27 177	-	-	27 177
Przychody finansowe z tytułu odsetek	2 205	1 459	168	3 832	-	(248)	3 584
Koszty finansowe z tytułu odsetek	18 155	2 950	13	21 118	-	(248)	20 870
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(37 200)</b>	<b>194</b>	<b>5 919</b>	<b>(31 087)</b>	-	<b>31 716</b>	<b>629</b>

**Na dzień 31.12.2012**

Przekształcone

**Działalność kontynuowana**

	<b>Segment kolejowy</b>	<b>Segment drogowy</b>	<b>Pozostałe segmenty</b>	<b>Razem</b>	<b>Działalność zaniechana</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Działalność ogółem</b>
Aktywa segmentu	515 779	550 524	42 667	1 108 970	-	(233 494)	875 476
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	451 726
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>515 779</b>	<b>550 524</b>	<b>42 667</b>	<b>1 108 970</b>	-	<b>(233 494)</b>	<b>1 327 202</b>
Zobowiązania segmentu	408 085	337 857	13 891	759 833	-	(80 789)	679 044
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(18 977)	(3 952)	(16)	(22 945)	-	1 017	(21 928)



**Segmenty geograficzne**

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 31.12.2013	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Badane						
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 091 387	583 597	1 674 984	-	-	1 674 984
Sprzedaż między segmentami	173	37	210	-	(210)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	1	-	1	-	(1)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 091 561</b>	<b>583 634</b>	<b>1 675 195</b>	-	<b>(211)</b>	<b>1 674 984</b>

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 31.12.2012	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przekształcone						
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	895 481	451 195	1 346 676	-	-	1 346 676
Sprzedaż między segmentami	17 217	118	17 335	-	(17 335)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	3	356	359	-	(359)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>912 701</b>	<b>451 669</b>	<b>1 364 370</b>	-	<b>(17 694)</b>	<b>1 346 676</b>

Na dzień 31.12.2013	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Badane						
Aktywa segmentu	940 527	478 742	1 419 269	-	(244 054)	1 175 215
Zobowiązania segmentu	607 650	392 447	1 000 097	-	(106 082)	894 015

Na dzień 31.12.2012	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przekształcone						
Aktywa segmentu	640 601	459 958	1 100 559	-	(233 494)	867 065
Zobowiązania segmentu	463 528	296 305	759 833	-	(80 789)	679 044

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce, który wykorzystuje te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

W związku z trwającym procesem reorganizacji w zarządzaniu aktywami, Grupa dokonała zmian w sposobie i zakresie monitorowania wyników generowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych.

Dotychczasowe segmenty przedstawiały się następująco:

- Segment kolejowy, który zajmował się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora kolejowego (Trakcja PRKiI, BTW, Torprojekt);
- Segment drogowy, który zajmował się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora drogowego (Grupa AB Kauno Tiltai);
- Pozostałe – Segment mieszkaniowy, który zajmował się szeroko pojętą działalnością deweloperską (PRK 7 Nieruchomości).

Dla celów zarządczych Grupa w 2013 roku została podzielona na segmenty w oparciu o rodzaj wytwarzanych produktów i świadczonych usług. Ze względu na dość jednolity charakter działalności spółek wchodzących w skład Grupy poniższe segmenty pokrywają się z poszczególnymi jednostkami Grupy. W efekcie zidentyfikowano następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment budownictwa cywilnego, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi (Trakcja PRKiI, BTW, Torprojekt, PEUIM, Dalba oraz PDM Białystok);
- Segment drogowy, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora drogowego (Grupa AB Kauno Tiltai z wyłączeniem PEUIM, Dalba, PDM Białystok);
- Pozostałe - segment budownictwa mieszkaniowego, który zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską (PRK 7 Nieruchomości).

Główna zmiana dotyczy spółek: PEUIM, Dalba oraz PDM Białystok, które wcześniej przypisane były do segmentu drogowego. Po zmianie zostały przypisane do segmentu budownictwa cywilnego. Zarząd Grupy podjął decyzję o zmianie zakresu działalności tych spółek i wykorzystaniu potencjału spółek PEUIM, Dalby oraz PDM Białystok przy realizowaniu przez Grupę kontraktów w segmencie kolejowym. Zasoby spółek PEUIM, Dalba oraz PDM Białystok będą głównie wykorzystywane do wykonywania pomocniczych prac mostowych i drogowych związanych z kontraktami na budowy i remonty trakcji kolejowej.

W konsekwencji podjęto również decyzję o realokacji części wartości firmy w kwocie 128 mln zł z wcześniejszego segmentu drogowego do segmentu budownictwa cywilnego. Realokacja dokonana została zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 36 (Utrata wartości aktywów) par. 87 metodą wartości relatywnych.

#### Główni klienci:

W 2013 roku oraz w okresie porównywalnym przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w 2013 r. od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
927 141	budownictwa cywilnego
167 297	drogowy

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i w związku z tym nie podlega alokacji do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane w transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Reorganizacja struktury raportowania Grupy Trakcja PRKiI ma na celu zabezpieczenie prawidłowej realizacji celów Grupy w poszczególnych segmentach działalności i koncentrację na jak najwyższej efektywności realizowanych kontraktów przez jak najlepsze wykorzystanie posiadanych zasobów.

Pozostałe zasady dotyczące segmentów operacyjnych, związane z ustalaniem wyników finansowych, aktywów i zobowiązań segmentów, w tym określenie, które z tych elementów są monitorowane na poziomie Grupy pozostały niezmienione.

### 13. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	1 605 565	1 267 009
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 090	23 257
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	64 329	56 410
<b>Razem</b>	<b>1 674 984</b>	<b>1 346 676</b>

### 14. Koszty działalności

#### Koszty według rodzaju:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Amortyzacja	23 118	27 177
Zużycie materiałów i energii	395 500	289 532
Usługi obce	981 509	816 767
Podatki i opłaty	5 267	5 070
Wynagrodzenia	126 038	124 786
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 630	33 120
Pozostałe koszty rodzajowe	27 747	26 068
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 591 809</b>	<b>1 322 520</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	41 012	58 780
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(18 185)	(43 915)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(7 366)	(7 519)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(51 683)	(50 967)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>1 555 587</b>	<b>1 278 899</b>
<b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>11 056</b>	<b>25 673</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 566 643</b>	<b>1 304 572</b>

**Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych:**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	126 038	124 786
Koszty ubezpieczeń społecznych	25 777	26 457
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	445	(1 355)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	(896)	(1 156)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 948	(495)
Rezerwa na premie	4 537	2 515
Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu Pracowniczego Programu	580	573
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	6 273	6 089
<b>Razem</b>	<b>167 702</b>	<b>157 414</b>

Spółka dominująca 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 dominującą składek pracowniczych oraz zakładowa umowa emerytalna pomiędzy Spółką (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 o co najmniej trzymiesięcznym stażu pracy w Spółce dominującej.

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>		
Amortyzacja środków trwałych	20 177	22 485
Amortyzacja wartości niematerialnych	363	2 050
<b>Razem</b>	<b>20 540</b>	<b>24 535</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji</b>		
Amortyzacja środków trwałych	24	172
Amortyzacja wartości niematerialnych	20	18
<b>Razem</b>	<b>44</b>	<b>190</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>		
Amortyzacja środków trwałych	1 783	1 740
Amortyzacja wartości niematerialnych	751	712
<b>Razem</b>	<b>2 534</b>	<b>2 452</b>
Amortyzacja środków trwałych	21 984	24 397
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 134	2 780
<b>Razem</b>	<b>23 118</b>	<b>27 177</b>

**15. Pozostałe przychody operacyjne**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Rozwiązane rezerwy, w tym:	1 299	3 128
- na świadczenia emerytalno-rentowe	-	1 355
- na nagrody jubileuszowe	1 299	1 156
- na urlopy	-	495
- pozostałe	-	122
Pozostałe, w tym:	14 309	3 861
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	4 657	1 904
- otrzymane kary i grzywny	716	519
- otrzymane darowizny	251	225
- zwrócone koszty postępowania spornego	21	42
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	243
- umorzone zobowiązania	6 280	132
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 468	281
- przychód z tyt. leasingu zwrotnego	-	96
- pozostałe	916	419
<b>Razem</b>	<b>15 608</b>	<b>6 989</b>

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2013 roku aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych i ujęła dodatni wpływ na wynik w kwocie 4 657 tys. zł.

Wartość przychodu z tytułu umorzonego zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł wynika z zawartego porozumienia z kontrahentem. Szczegóły porozumienia zostały opisane w nocie 55.2.

**16. Pozostałe koszty operacyjne**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Utworzone rezerwy na zobowiązania, w tym:	10 065	2 515
- na świadczenia emerytalno-rentowe	236	-
- na urlopy	4 948	-
- na premie	4 537	2 515
- na koszty procesów	154	-
- inne	190	-
Pozostałe, w tym:	4 383	4 973
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3	157
- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	246	170
- zapłacone koszty postępowania spornego	57	140
- przekazane darowizny	766	4
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	139	125
- wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	10	175
- wartość zlikwidowanych zapasów	115	-
- koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	533	2 791
- amortyzacja zapasów przeznaczonych do sprzedaży	156	162
- odpisane należności	-	19
- odpis aktualizujący środki trwałe	788	658
- koszty zawarcia porozumienia dotyczącego umorzenia zobowiązań	640	-
- pozostałe	930	572
<b>Razem</b>	<b>14 448</b>	<b>7 488</b>

**17. Zysk z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa utraciła kontrolę nad spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB, tj. Spółką Lithold AB, Silentio Investments Sp. z o.o. oraz Grupą Poldim. 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.

Grupa rozpoznała w 2012 roku zysk z tyt. utraty kontroli nad grupą Lithold w kwocie 44 291 tys. zł. oraz nad spółką Brux Sp. z o.o. w likwidacji w kwocie 858 tys. zł.

Środki pieniężne na dzień utraty kontroli posiadane przez Grupę Lithold i spółkę Brux Sp. z o.o. w likwidacji wynosiły 48 711 tys. zł.

W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta, tj. PT Kruszywa Sp. z o.o. („PT Kruszywa”) w dniu 19 grudnia 2013 roku uchwały o rozwiązaniu spółki i otwarciu procesu likwidacji spółki Grupa rozpoznała utratę kontroli nad spółką PT Kruszywa i zaprzestała jej konsolidacji. Grupa rozpoznała w 2013 roku zysk z tyt. utraty kontroli nad PT Kruszywa w kwocie 46 tys. zł. Środki pieniężne na dzień utraty kontroli posiadane przez PT Kruszywa wynosiły 4 tys. zł.

## 18. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 984	3 584
- bankowych	1 514	2 451
- od należności	204	122
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	829	561
- od pożyczek	180	306
- pozostałych	257	144
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	3 027
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	87	166
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania finansowe	38	821
Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	2
Przychody finansowe pozostałe	87	291
<b>Razem</b>	<b>3 196</b>	<b>7 891</b>

## 19. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym	14 885	20 870
- od kredytów i pożyczek	8 475	6 653
- od zobowiązań	1 328	2 141
- od obligacji	4 425	11 326
- pozostałe	657	750
Strata z tytułu różnic kursowych	465	-
Koszty finansowe z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności odset	64	18
Utworzenie rezerw na zobowiązania finansowe	-	10 946
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	3 080	1 132
Aktualizacja wartości inwestycji	51	874
Strata ze sprzedaży inwestycji	702	-
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	91	492
Koszty z tytułu usług faktoringowych	838	-
Koszty finansowe z tytułu aktualizacji wartości obligacji	271	634
Strata z wyceny kontraktów terminowych	144	321
Poniesione kary	-	75
Pozostałe koszty finansowe	127	168
<b>Razem</b>	<b>20 719</b>	<b>35 530</b>

**20. Podatek dochodowy****20.1. Bieżący podatek dochodowy**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
<b>Zysk brutto</b>	<b>32 975</b>	<b>629</b>
<i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</i>		
- różnice przejściowe, w tym:	69 025	28 532
amortyzacja	(11 839)	(10 088)
odpisy aktualizujące	1 799	1 261
zmiana stanu rezerw	5 683	34 885
wycena transakcji walutowych	-	50
wycena kontraktów budowlanych	51 964	12 180
naliczone odsetki	(747)	(6 034)
naliczone różnice kursowe	149	(809)
rezerwa na straty na kontraktach	27 852	271
niewypłacone wynagrodzenia	(155)	(136)
wycena nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej	(4 656)	(1 904)
pozostałe	(1 025)	(1 144)
- różnice trwałe, w tym:	12 454	(12 004)
wpłaty na PFRON	915	1 013
przekazane darowizny	761	149
odsetki budżetowe	9	9
ubezpieczenia i składki członkowskie	277	287
różnica w podatku VAT	119	98
pozostałe	10 372	(13 560)
<b>Dochód (strata)</b>	<b>114 454</b>	<b>17 157</b>
<b>Dochód podatkowy</b>	<b>118 567</b>	<b>35 127</b>
<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>(48 813)</b>	<b>(823)</b>
- strata podatkowa z lat ubiegłych	(47 353)	(539)
- darowizny	(1 460)	(284)
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>69 755</b>	<b>34 304</b>
<b>Podatek dochodowy według stawki 19% i 15%</b>	<b>10 892</b>	<b>5 563</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>10 892</b>	<b>5 563</b>
- ujęty w rachunku zysków i strat	10 892	5 563

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>10 853</b>	<b>5 387</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	10 892	5 563
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(39)	(176)
<b>Podatek odroczony:</b>	<b>(15 795)</b>	<b>7 759</b>
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(15 795)	7 759
<b>Razem</b>	<b>(4 941)</b>	<b>13 146</b>

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI stopa podatkowa od dnia 1 stycznia 2012 roku do końca 2013 roku wynosiła 15% (Litwa).

**Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
<b>Zysk brutto</b>	<b>32 975</b>	<b>629</b>
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatku dochodowego 19%	6 265	120
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego	(12 687)	11 794
Efekt różnej stopy opodatkowania w Grupie	(355)	(801)
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	(23)	22
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	(207)	(627)
Przychody niepodatkowe będące przychodami księgowymi	(639)	(8 600)
Koszty niepodatkowe będące kosztami księgowymi	2 705	11 238
<b>Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej -15% (2012:2090%)</b>	<b>(4 941)</b>	<b>13 146</b>

**20.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
<b>Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny</b>		
Ujęte w kwocie brutto	7 114	-
Podatek dochodowy	(1 352)	-
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>5 762</b>	<b>-</b>
<b>Zyski (straty) aktuarialne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	(1 627)	(1 663)
Podatek dochodowy	309	316
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>(1 318)</b>	<b>(1 347)</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	(426)	-
Podatek dochodowy	64	-
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>(362)</b>	<b>-</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>		
Ujęte w kwocie brutto	3 015	(11 512)
Podatek dochodowy	-	-
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>3 015</b>	<b>(11 512)</b>

**20.3. Dochodowy podatek odroczonego**

Poniższa tabela prezentuje wpływ aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego na wynik i kapitał:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>39 191</b>	<b>25 296</b>
- wpływ na wynik	38 502	24 980
- wpływ na kapitał	689	316
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>29 731</b>	<b>30 421</b>
- wpływ na wynik	24 409	26 673
- wpływ na kapitał	5 322	3 748



<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1.01.2012</b>	<b>Utrata</b>	<b>Zwiększenia /</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Zwiększenia /</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Tytuł różnic przejściowych</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>kontroli</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Badane</b>
Rezerwa na premie	206	(111)	539	634	585	1 219
Rezerwa na badanie bilansu	116	(38)	(10)	68	(33)	36
Rezerwa na roboty poprawkowe	1 086	(240)	208	1 054	185	1 239
Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie	5 705	(5 272)	(108)	326	4 123	4 448
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 261	(373)	(156)	732	66	798
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	2 599	(1 160)	102	1 540	99	1 640
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	1 843	(588)	(82)	1 173	(16)	1 157
Rezerwa na prowizje	-	-	141	141	(141)	-
Odpis aktualizujący na należności	6 668	(3 540)	(2 376)	752	797	1 549
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych	390	(91)	3	302	(96)	205
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	898	(489)	(276)	133	(4)	128
Naliczone odsetki od zobowiązań	2 003	(706)	(976)	321	3	323
Odpis aktualizujący wartość obligacji	130	-	120	250	(210)	40
Odpis aktualizujący na odsetki od należności	196	(138)	(48)	11	78	89
Koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych	9 700	(6 416)	2 348	5 632	(2 068)	3 564
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad ustalonymi - wycena kontraktów długoterminowych	2 368	(2 063)	4 499	4 804	4 492	9 296
Dodatnia różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	164	(44)	8	127	(12)	115
Strata podatkowa	16 392	(6 461)	(3 419)	6 512	4 078	10 591
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	117	117	(117)	-
Niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS	875	(564)	(14)	298	(40)	258
Pozostałe	(9 426)	13 916	(3 935)	555	1 970	2 525
Różnice kursowe z przeliczenia	(25)	-	(143)	(168)	138	(30)
Persaldo	-	-	(17)	(17)	17	-
<b>Razem</b>	<b>43 150</b>	<b>(14 380)</b>	<b>(3 474)</b>	<b>25 296</b>	<b>13 895</b>	<b>39 191</b>

<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1.01.2012</b>	<b>Utrata</b>	<b>Zwiększenia /</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Zwiększenia /</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Tytuł różnic przejściowych</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>kontroli</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Badane</b>
Nadwyżka przychodów ustalonych nad zafakturowanymi - wycena kontraktów długoterminowych	11 268	(5 599)	5 963	11 632	(5 325)	6 307
Ujemna różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	12 970	(3 957)	2 381	11 394	1 571	12 965
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	215	(21)	(123)	71	(53)	18
Naliczone odsetki od lokat, należności, aktywów finansowych, itp.	420	(348)	211	283	320	603
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	562	-	-	562	(121)	441
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	12 916	(3 449)	(712)	8 755	(3 102)	5 652
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 055	-	362	1 417	2 236	3 653
Pozostałe	1 736	(1 058)	(3 958)	(3 279)	3 297	18
Różnice kursowe z przeliczenia	(36)	(223)	(139)	(398)	471	73
Persaldo	-	-	(17)	(17)	17	-
<b>Razem</b>	<b>41 107</b>	<b>(14 656)</b>	<b>3 969</b>	<b>30 421</b>	<b>(690)</b>	<b>29 731</b>

**21. Zysk (strata) na jedną akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej 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 przypadającego akcjonariuszom Jednostki dominującej za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji rozładniających.

Zysk przypadający na jedną akcję:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 916	(12 517)
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	37 916	(12 517)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	37 706	(11 928)
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	411 196 384	232 105 480
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	391 557 530	232 105 480
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	391 557 530	232 105 480

Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję):

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
- podstawowy	0,10	(0,05)
- rozwodniony	0,10	(0,05)

Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję):

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
- podstawowy	0,10	(0,05)
- rozwodniony	0,10	(0,05)

Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję):

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
- podstawowy	0,10	(0,05)
- rozwodniony	0,10	(0,05)

**22. Rzeczowe aktywa trwałe**

Struktura środków trwałych:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Środki trwałe, w tym:	182 322	191 297	305 874
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	24 931	26 452	24 559
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 576	25 197	50 697
- urządzenia techniczne i maszyny	68 676	72 808	139 216
- środki transportu	54 104	57 060	76 194
- inne środki trwałe	11 035	9 780	15 208
Środki trwałe w budowie	5 029	1 552	10 638
<b>Razem</b>	<b>187 351</b>	<b>192 849</b>	<b>316 512</b>

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w notcie nr 57.

Tabele ruchu środków trwałych:

<b>Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r.</b>	<b>Grunty, budynki i budowie</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środkie trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Badane</b>						
<b>Wartość księgową netto na początek roku</b>	<b>51 649</b>	<b>72 808</b>	<b>57 060</b>	<b>9 780</b>	<b>1 552</b>	<b>192 849</b>
Zwiększenia - zakup	396	5 556	4 283	3 482	3 708	17 425
Inne zwiększenia	438	548	2 178	-	127	3 291
Przesunięcia	94	74	-	191	(359)	-
Zbycie	(798)	(1 047)	(1 196)	(13)	-	(3 054)
Likwidacja	(2)	(26)	-	(5)	-	(33)
Amortyzacja	(1 238)	(9 561)	(8 080)	(2 317)	-	(21 196)
Odpis aktualizujący wartość	(701)	(87)	-	-	-	(788)
Inne zmniejszenia	(1 543)	-	(292)	(151)	-	(1 986)
Różnice kursowe z przeliczenia	212	411	151	68	1	843
<b>Wartość księgową netto na koniec roku</b>	<b>48 507</b>	<b>68 676</b>	<b>54 104</b>	<b>11 035</b>	<b>5 029</b>	<b>187 351</b>
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>						
<b>Badane</b>						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	70 978	180 340	117 338	29 346	5 240	403 242
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(22 683)	(112 075)	(63 385)	(18 379)	(212)	(216 734)
Różnice kursowe z przeliczenia	212	411	151	68	1	843
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>48 507</b>	<b>68 676</b>	<b>54 104</b>	<b>11 035</b>	<b>5 029</b>	<b>187 351</b>

Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.	Grunty,	Maszyny	Środki	Pozostałe	Środki	Razem
	budynki	i		środki	trwałe	
Przekształcone	i budowie	urządzenia	transportu	trwałe	w budowie	
<b>Wartość księgowa netto na początek roku</b>	<b>75 256</b>	<b>139 216</b>	<b>76 194</b>	<b>15 208</b>	<b>10 638</b>	<b>316 512</b>
Zwiększenia - zakup	12 482	4 729	5 241	1 899	848	25 199
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi objętymi konsolidacją metodą pełną	(32 053)	(55 979)	(13 575)	(4 326)	(9 323)	(115 256)
Inne zwiększenia	335	-	-	46	-	381
Przesunięcia	557	-	-	50	(607)	-
Zbycie	(1 658)	(1 116)	(514)	(44)	-	(3 332)
Likwidacja	(46)	(127)	(84)	(36)	-	(293)
Amortyzacja	(2 069)	(10 971)	(8 892)	(2 410)	-	(24 342)
Inne zmniejszenia	-	(666)	(439)	(70)	-	(1 175)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 155)	(2 278)	(871)	(537)	(4)	(4 845)
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>51 649</b>	<b>72 808</b>	<b>57 060</b>	<b>9 780</b>	<b>1 552</b>	<b>192 849</b>
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>						
<b>Przekształcone</b>						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	74 780	183 501	116 676	27 865	1 785	404 607
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(21 976)	(108 415)	(58 745)	(17 548)	(229)	(206 913)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 155)	(2 278)	(871)	(537)	(4)	(4 845)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>51 649</b>	<b>72 808</b>	<b>57 060</b>	<b>9 780</b>	<b>1 552</b>	<b>192 849</b>

Inne zwiększenia w 2013 roku w kwocie 2 178 tys. zł dotyczą nabycia środków transportu w ramach umów leasingu finansowego.

W wyniku restrukturyzacji spółki Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe Białystok (PDM Białystok) Grupa w bieżącym roku dokonała przeglądu wartości odzyskiwalnej składników majątku trwałego należącego do PDM Białystok. W wyniku przeglądu dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 788 tys. zł, co zostało ujęte w wyniku. Wartość odzyskiwalna poszczególnych aktywów została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej. Wycena wartości użytkowej została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości. Wartość użytkowa nieruchomości, których dotyczył odpis aktualizujący została oszacowana metodą dochodową zgodnie z techniką kapitalizacji prostej. Przyjęty współczynnik kapitalizacji prostej kształtował się na poziomie 9,9 %- 10,5%.

W 2012 roku przeprowadzono również ocenę wartości odzyskiwalnej składników majątku trwałego należącego do PDM Białystok na podstawie modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla 5-letniego okresu projekcji dla spółki PDM Białystok. W modelu przyjęto następujące założenia: stopa dyskontowa na poziomie 7,09% oraz wskaźnik wzrostu w okresie rezydualnym równy 2%. W wyniku przeprowadzonej oceny nie stwierdzono odpisu aktualizującego wartość składników majątku trwałego.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Własne	161 899	166 193	246 987
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	25 452	26 656	69 525
<b>Razem</b>	<b>187 351</b>	<b>192 849</b>	<b>316 512</b>

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Grupa posiada grunty o wartości 26 452 tys. zł. Informacje o zabezpieczeniach na gruntach zostały zawarte w notcie 57.

**23. Nieruchomości inwestycyjne**

Poniższa tabela przedstawia zmiany nieruchomości inwestycyjnych w trakcie roku:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
<b>Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>	<b>17 800</b>	<b>15 896</b>	<b>10 344</b>
- grunty	13 881	11 116	10 344
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 919	4 780	-
<b>Zwiększenia:</b>	<b>11 345</b>	<b>2 765</b>	<b>5 552</b>
- grunty	8 695	2 765	772
- aktualizacja wartości	1 964	2 765	772
- przemieszczenie ze środków trwałych	6 731	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 829	-	4 780
- aktualizacja wartości	2 693	-	4 780
- przemieszczenie ze środków trwałych	1 136	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>861</b>	<b>-</b>
- grunty	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	861	-
- aktualizacja wartości	-	861	-
<b>Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>	<b>30 324</b>	<b>17 800</b>	<b>15 896</b>
- grunty	22 576	13 881	11 116
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 748	3 919	4 780

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Grupy na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej na te dni przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych:

- należących do Jednostki dominującej, tj. nieruchomości położonych przy ul. Skaryszewskiej oraz Gołędzinowskiej;

- należącej do spółki Dalba nieruchomości „Złoża kruszywa naturalnego Bobrowniki”

przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości (metoda porównawcza). Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość wycenianej nieruchomości jest równa cenie, jaką uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego, skorygowanej ze względu na cechy różniące te nieruchomości (tj. lokalizację, uzbrojenie/stan zagospodarowania, powierzchnię) i ustalonej z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu. Analiza wrażliwości pokazuje, iż model wyceny porównawczej jest wrażliwy na zmiany cen nieruchomości podobnych przyjętych do wyceny.

Nieruchomość „Złoże kruszywa naturalnego Nowowola” została wyceniona przy zastosowaniu metody dochodowej, techniką inwestycyjną. Wartość godziwa nieruchomości została określona jako suma zdyskontowanych strumieni dochodu z tytułu wydobycia kruszywa powiększona o wartość rezydualną nieruchomości w ostatnim roku prognozy. Stopę dyskontową przyjęto na poziomie 10%. W wycenie wykorzystano 10-letnie projekcje z dochodów z nieruchomości. Wielkość dochodu z nieruchomości została ustalona na podstawie analizy danych z rynku lokalnego oraz szczegółowych danych dotyczących zasobu złoża. Wartość rezydualna gruntu po zakończeniu eksploatacji złoża została określona na podstawie analizy średnich cen transakcyjnych gruntów klas rolnych klas słabych dla woj. podlaskiego. Model wyceny nieruchomości metodą dochodową wrażliwy jest na poziom stopy dyskontowej oraz wielkość przewidywanych strumieni dochodu z nieruchomości.

Poniżej przedstawiono wpływ nieobserwowalnych danych wejściowych na wartość godziwą nieruchomości w zależności od przyjętej techniki wyceny.

Zastosowana technika wyceny	Nieobserwowalne dane wejściowe	Zależność pomiędzy nieobserwowalnymi danymi wejściowymi a wartością godziwą
Podejście dochodowe	stopa dyskontowa	wzrost stopy dyskontowej spowoduje spadek wartości godziwej nieruchomości
	zasobność złoza	wzrost przewidywanej zasobności złoza spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości
	średnia cena sprzedaży kruszywa	wzrost średniej ceny sprzedaży kruszywa spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości
Podejście porównawcze	Lokalizacja (40%)	czynniki te miały wpływ na wartość współczynnika korygującego przyjętego w wycenie wartości godziwej nieruchomości
	Stan zagospodarowania (20%-40%)	
	Powierzchnia (20%)	
	Średnia cena rynkowa nieruchomości porównywalnych	wzrost ceny rynkowej nieruchomości porównywalnych spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości

W ciągu roku obrotowego nie doszło do zmiany w technice wyceny.

Szczegóły dotyczące hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku:

	31.12.2013 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	30 324	-	-	30 324
	31.12.2012 Przekształcone	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	17 800	-	-	17 800

**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 – ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

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

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

	31.12.2013 Badane	31.12.2012 Przekształcone
<b>Stan na początek okresu (Poziom 3)</b>	<b>17 800</b>	<b>15 896</b>
Przemieszczenia ze środków trwałych	7 867	-
Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	4 657	1 904
<b>Stan na koniec okresu (Poziom 3)</b>	<b>30 324</b>	<b>17 800</b>

W 2013 roku w rachunku zysków i strat rozpoznano zysk w kwocie 4 657 tys. zł (2012: 1 904 tys. zł) z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

Przychody z czynszów oraz bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych kształtowały się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Przychody z czynszów z nieruchomości inwestycyjnych	296	202
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów	375	139
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	-	-

Na nieruchomościach inwestycyjnych zostały ustanowione zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w nocie 57.

#### 24. Wartość firmy z konsolidacji

Grupa wykazuje na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 428 729 tys. zł (31.12.2012: 426 431 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 375 217 tys. zł (31.12.2012: 372 918 tys. zł),
- wartości niematerialne – 53 512 tys. zł (31.12.2012: 53 512 tys. zł).

Wartość firmy z konsolidacji, według spółek:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Torprojekt Sp. z o.o.	822	822	822
Grupa AB Kauno Tiltai	374 395	372 096	379 231
PDM w Brzesku Sp. z o.o.	-	-	300
<b>Razem</b>	<b>375 217</b>	<b>372 918</b>	<b>380 353</b>

Wartość firmy wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 822 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej nabycia spółki Torprojekt Sp. z o.o., zaś kwota 374 395 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej zakupionej Grupy AB Kauno Tiltai. Wartość firmy dotycząca AB Kauno Tiltai prezentowana w niniejszym sprawozdaniu różni się od tej zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 ze względu na wpływ różnic kursowych w kwocie 2 299 tys. zł z przeliczenia wartości firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku.

#### Test na utratę wartości przez wartość firmy

W związku z trwającym procesem reorganizacji w Grupie Trakcja PRKiI i wynikającą z niej zmianą składu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy, wartość firmy została przypisana ponownie do tych ośrodków, które uległy zmianie. Spółki PEUIM, Dalba, PDM Białystok, które wcześniej wchodziły w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne - segmentu drogowego po obecnej zmianie zostały przeniesione do innego ośrodka wypracowującego środki pieniężne – segmentu budownictwa cywilnego. Decyzja o zmianie składu ośrodków wypracowujących środki pieniężne była następstwem dokonanych przez Grupę zmian w zarządzaniu aktywami, pozyskiwaniu danych finansowych oraz monitorowaniu wyników.

Do ośrodka wypracowującego środki pieniężne - segmentu budownictwa cywilnego została przypisana wartość firmy w kwocie 177 599 tys. zł składająca się z:

- wartości firmy powstałej przy nabyciu udziałów Torprojektu Sp. z o.o. (822 tys. zł);
- wartości firmy powstałej w wyniku nabycia PRK 7 S.A. prezentowanej w wartościach niematerialnych (46 681 tys. zł.);
- wartości firmy powstałej w wyniku nabycia PRKiI S.A. prezentowanej w wartościach niematerialnych (2 051 tys. zł);
- wartość firmy alokowanej metodą wartości relatywnych do spółek PEUIM, Dalba, PDM Białystok (128 044 tys. zł).

Do ośrodka wypracowującego środki pieniężne - segmentu drogowego została przypisana wartość firmy w kwocie 246 354 tys. zł powstała przy nabyciu Grupy AB Kauno Tiltai.



Na dzień 31 grudnia 2013 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy przypisanej do obu ośrodków wypracowujących środki pieniężne segmentu budownictwa cywilnego i segmentu drogowego. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowano na stałym poziomie. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2 % i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. W wyliczeniach przyjęto marżę EBITDA na poziomie pomiędzy 3,1 % a 3,4 % dla segmentu budownictwa cywilnego (spółki działające na rynku polskim) oraz na poziomie 4,2 % - 6,3 % dla segmentu drogowego (spółki działające na rynku litewskim). Wykorzystana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem, dla segmentu budownictwa cywilnego wyniosła 9,8 % zaś dla segmentu drogowego 8,9 %. Zarząd ustalił budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

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

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

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

Analiza wrażliwości dla segmentu budownictwa cywilnego:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
marża EBITDA	+/- 5%	30 695	(30 695)
stopa wolna od ryzyka	+/- 1%	(60 383)	81 846
wskaźnik beta	+/- 20%	(47 812)	60 341

Analiza wrażliwości dla segmentu drogowego:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
marża EBITDA	+/- 5%	27 802	(27 802)
stopa wolna od ryzyka	+/- 1%	(51 498)	71 740
wskaźnik beta	+/- 20%	(40 872)	52 666

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy przypisanej do zidentyfikowanych na ten dzień bilansowy ośrodków generujących przepływy pieniężne – segmentu drogowego i segmentu kolejowego. Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne ustalono w oparciu o ich wartość użytkową ustaloną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem. Do ustalenia wartości użytkowej przyjęto następujące parametry: stopę dyskontową na poziomie 7,0% dla segmentu kolejowego oraz 7,7% dla segmentu drogowego. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2%. Wartość użytkową ustalono na podstawie pięcioletnich prognoz segmentu drogowego w oparciu o budżetowaną marżę EBITDA na poziomie 5,2% - 6,8%, oraz 0,6% - 3,1% dla segmentu kolejowego, ustalone na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz przewidywań co do rozwoju rynku. Na podstawie wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości firmy.

#### **Wartość firmy w wartościach niematerialnych**

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

- nabycia i połączenia z PRK 7 S.A. (46 681 tys. zł);
- nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości (4 780 tys. zł);

- nabycia i połączenia z PRKiI S.A. (2 051 tys. zł)

Wartości firmy powstałe z nabycia PRK 7 S.A. (46 681 tys. zł) oraz PRKiI S.A. (2 051 tys. zł) podlegały w 2013 roku testowi na utratę wartości w ramach testu wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne – segmentu budownictwa cywilnego. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu oraz przeprowadzonej analizy wrażliwości zostały opisane powyżej.

Założenia przyjęte do testu na utratę wartości firmy powstałej z nabycia PRK 7 S.A. (46 681 tys. zł) przeprowadzonego na 31 grudnia 2012 roku przedstawiono poniżej:

- stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 2 %;
- marżę EBITDA na poziomie pomiędzy 0,6 % a 3,1 %;
- stopa dyskontowa przed opodatkowaniem na poziomie 7,09 %.

Na podstawie wyniku testu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Wartość firmy w kwocie 4 780 tys. zł przypisana została do ośrodka wypracowującego środki pieniężne - pozostałego segmentu, który obejmuje spółkę PRK 7 Nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2013 roku został przeprowadzony test na utratę ww. wartości firmy. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne ustalono w oparciu o jego wartość użytkową ustaloną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem. Do ustalenia wartości użytkowej przyjęto: stopę dyskontową na poziomie 9,8% (31.12.2012: 7,0%) oraz stopę wzrostu w okresie rezydualnym równą długookresowej inflacji na poziomie 2% (31.12.2012: 2%). Wartość użytkową ustalono na podstawie pięcioletniej prognozy spółki PRK7 Nieruchomości opartej na założonych harmonogramach realizacji inwestycji i sprzedaży mieszkań. Średni poziom marży EBITDA w okresie 5-letniej projekcji wyniósł 12% (31.12.2012: 10%). Na podstawie wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Analiza wrażliwości dla pozostałego segmentu, w którego skład wchodzi spółka PRK7 Nieruchomości:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
marża EBITDA	+/- 5%	1 155	(1 155)
stopa wolna od ryzyka	+/- 1%	(21 293)	28 942
wskaźnik beta	+/- 20%	(16 866)	21 331

## 25. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 558	1 470	673
Wartość firmy	53 512	53 512	53 512
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	743	880	2 957
- oprogramowanie komputerowe	693	814	1 214
Relacje z klientami	-	-	1 571
Inne wartości niematerialne i prawne	15	149	1 132
Wartości niematerialne w budowie	1 334	3 864	2 588
<b>Razem</b>	<b>60 161</b>	<b>59 875</b>	<b>62 433</b>

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r. Badane	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Relacje z klientami	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>Wartość księgową netto na początek roku</b>	<b>1 470</b>	<b>53 512</b>	<b>813</b>	<b>68</b>	-	<b>149</b>	<b>3 862</b>	<b>59 875</b>
Zwiększenia	125	-	384	-	-	9	918	1 436
Przesunięcia	3 447	-	-	-	-	-	(3 447)	-
Zbycie	-	-	(6)	-	-	-	-	(6)
Amortyzacja	(500)	-	(470)	(18)	-	(146)	-	(1 133)
Inne zmniejszenia	-	-	(32)	-	-	-	-	(32)
Różnice kursowe z przeliczenia	16	-	3	-	-	2	-	22
<b>Wartość księgową netto na koniec roku</b>	<b>4 558</b>	<b>53 512</b>	<b>693</b>	<b>50</b>	-	<b>15</b>	<b>1 334</b>	<b>60 161</b>
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>								
<b>Badane</b>								
Koszt/wartość z wyceny (brutto)	7 078	53 512	5 933	246	-	647	1 334	68 749
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 536)	-	(5 243)	(196)	-	(634)	-	(8 610)
Różnice kursowe z przeliczenia	16	-	3	-	-	2	-	22
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>4 558</b>	<b>53 512</b>	<b>693</b>	<b>50</b>	-	<b>15</b>	<b>1 334</b>	<b>60 161</b>

Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r. Przekształcone	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Relacje z klientami	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>Wartość księgową netto na początek roku</b>	<b>673</b>	<b>53 512</b>	<b>1 214</b>	<b>1 743</b>	<b>1 571</b>	<b>1 132</b>	<b>2 588</b>	<b>62 433</b>
Zwiększenia	478	-	490	2	-	50	1 276	2 296
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi objętymi konsolidacją metodą pełną	-	-	(307)	(1 656)	-	(24)	-	(1 987)
Przesunięcia	774	-	-	-	-	(774)	-	-
Amortyzacja	(434)	-	(566)	(22)	(1 571)	(181)	-	(2 774)
Różnice kursowe z przeliczenia	(21)	-	(17)	(1)	-	(54)	-	(93)
<b>Wartość księgową netto na koniec roku</b>	<b>1 470</b>	<b>53 512</b>	<b>814</b>	<b>66</b>	-	<b>149</b>	<b>3 864</b>	<b>59 875</b>
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>								
<b>Przekształcone</b>								
Koszt/wartość z wyceny (brutto)	3 400	53 512	6 276	248	11 530	849	3 864	79 679
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 909)	-	(5 445)	(181)	(11 530)	(646)	-	(19 711)
Różnice kursowe z przeliczenia	(21)	-	(17)	(1)	-	(54)	-	(93)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>1 470</b>	<b>53 512</b>	<b>814</b>	<b>66</b>	-	<b>149</b>	<b>3 864</b>	<b>59 874</b>

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	31.12.2013 Badane	31.12.2012 Przekształcone	1.01.2012 Przekształcone
Własne	60 164	59 875	61 790
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-	643
<b>Razem</b>	<b>60 164</b>	<b>59 875</b>	<b>62 433</b>

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

W 2013 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę 77 tys. zł dotyczącą amortyzacji nakładów poniesionych na prace badawczo – rozwojowe (w 2012 roku: 82 tys. zł).

## 26. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	29	30
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	29	30
<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	695	-	-
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	695	-	-
<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	57 940	49 086	53 195
Kaucja pod gwarancję bankową	57 837	49 086	53 195
Inne	103	-	-
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	2 125	4 049	6 770
<b>Razem</b>	<b>60 760</b>	<b>53 164</b>	<b>59 995</b>
w tym:			
- zaliczane do aktywów trwałych	25 665	26 742	31 228
- zaliczane do aktywów obrotowych	35 095	26 422	28 767

## 27. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej

### Jednostki współkontrolowane

Grupa posiada 50% udział w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”), której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska. Obecnie spółka BTW konsolidowana jest metodą proporcjonalną.

Od 1 stycznia 2014 roku w wyniku zastosowania przez Grupę MSSF 11 nastąpi zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności. Wpływ tej zmiany został przedstawiony w nocie 8.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i za rok obrotowy zakończony tą datą, udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostki współkontrolowanej, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przedstawiał się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Aktywa trwałe	5 068	5 184	3 997
Aktywa obrotowe	8 396	6 640	9 897
Kapitał własny	8 644	6 775	5 406
Zobowiązania długoterminowe	257	183	88
Zobowiązania krótkoterminowe	4 563	4 866	8 400
Przychody ze sprzedaży	17 504	14 300	16 928
Koszt własny sprzedaży	(14 215)	(11 985)	(13 372)
Koszty ogólnego zarządu	(807)	(624)	(722)
Koszty sprzedaży	(108)	(92)	(59)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	51	(5)	(41)
Wynik na działalności finansowej	(66)	144	(347)
Wynik brutto	2 358	1 738	2 387
Podatek dochodowy	478	369	465
<b>Wynik netto</b>	<b>1 880</b>	<b>1 369</b>	<b>1 922</b>

**28. Rozliczenia międzyokresowe**

Struktura rodzajowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 835	9 818	13 365
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	5 183	7 984	12 106
- zapłacone prowizje	342	295	267
- legitymacje PKP	96	138	213
- naprawa rewizyjna wagonów, lokomotyw	1 215	1 401	779
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 614	509	735
<b>Razem</b>	<b>10 449</b>	<b>10 327</b>	<b>14 100</b>

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Długoterminowe	1 891	3 496	4 133
Krótkoterminowe	8 558	6 831	9 967
<b>Razem</b>	<b>10 449</b>	<b>10 327</b>	<b>14 100</b>

**29. Zapasy**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Materiały	66 969	53 379	71 278
Półprodukty i produkty w toku	20 210	10 012	13 522
Produkty gotowe	2 723	17 100	46 706
Towary	11 382	11 307	17 508
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	3 591	3 747	3 908
<b>Razem, zapasy brutto</b>	<b>104 875</b>	<b>95 545</b>	<b>152 922</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(1 218)</b>	<b>(1 680)</b>	<b>(2 181)</b>
Materiały	65 777	51 727	69 125
Półprodukty i produkty w toku	20 210	10 012	13 521
Produkty gotowe	2 696	17 073	46 679
Towary	11 382	11 307	17 508
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	3 591	3 747	3 908
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>103 656</b>	<b>93 866</b>	<b>150 741</b>

Zmiana odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	<b>Rok obrotowy zakończony</b>	
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1680</b>	<b>1651</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>297</b>	<b>318</b>
Utworzenie	297	318
<b>Zmniejszenia</b>	<b>766</b>	<b>304</b>
Wykorzystanie	95	166
Rozwiązanie	671	138
<b>Różnice kursowe</b>	<b>7</b>	<b>15</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1218</b>	<b>1680</b>

Na zapasach ustanowiono zabezpieczenia, zgodnie z notą nr 57.

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

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>	<b>565 513</b>	<b>189 156</b>	<b>503 629</b>
Dyskonto należności	-	-	(198)
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>565 513</b>	<b>189 156</b>	<b>503 431</b>
w tym:			
- należności od jednostek powiązanych	-	-	1 444
Należności budżetowe	942	493	698
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 024	464	433
Pozostałe należności od osób trzecich	5 501	14 607	10 011
Kwoty zatrzymane	89 006	60 991	38 491
Zapłacone zaliczki	3 756	1 453	7 666
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>666 742</b>	<b>267 164</b>	<b>560 730</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(29 634)	(21 405)	(18 161)
<b>Razem</b>	<b>637 108</b>	<b>245 759</b>	<b>542 569</b>

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 59.

Należności z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>			
Wymagalne do 12 miesięcy	621 752	205 801	505 317
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	5 688	23 932	19 517
Dyskonto należności	-	-	(198)
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>627 440</b>	<b>229 733</b>	<b>524 636</b>

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

Grupa 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 Grupy. Na dzień bilansowy 65% całkowitej kwoty należności Grupy Trakcja PRKiI stanowią należności od PKP PLK S.A.

Grupa zrezygnowała z ujmowania dyskonta należności w związku z małą istotnością.

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Należności wymagalne powyżej 12 miesięcy obejmują kwoty zatrzymane, które są dodatkowym zabezpieczeniem należytego wykonania kontraktu.

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą należności wymagalnych powyżej 12 miesięcy poprzez aktualizację kwoty dyskonta w związku z upływem czasu.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>21 405</b>	<b>18 161</b>	<b>1 373</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>9 077</b>	<b>16 030</b>	<b>28 373</b>
Utworzenie	9 077	16 030	16 818
Objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną	-	-	11 555
<b>Zmniejszenia</b>	<b>779</b>	<b>(12 789)</b>	<b>(11 909)</b>
Wykorzystanie	(272)	(976)	(563)
Rozwiązanie	507	(464)	(11 346)
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	(11 349)	-
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>(68)</b>	<b>3</b>	<b>324</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>29 634</b>	<b>21 405</b>	<b>18 161</b>

Struktura przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Do 1 miesiąca	81 789	13 118	68 293
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 254	17 204	13 276
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 621	21 020	11 629
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 131	6 567	2 509
Powyżej 1 roku	36 345	6 269	13 931
<b>Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>125 141</b>	<b>64 178</b>	<b>109 638</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(27 080)	(20 415)	(17 285)
<b>Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>98 061</b>	<b>43 763</b>	<b>92 353</b>

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
W walucie polskiej	443 011	143 947	440 876
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	223 733	123 217	119 854
w LTL	218 461	117 408	106 992
w EUR	1 925	5 809	12 862
w LVL	3 347	-	-
<b>Razem</b>	<b>666 743</b>	<b>267 164</b>	<b>560 730</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane według terminów wymagalności:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Do 1 miesiąca	180 693	72 779	247 691
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	234 719	70 822	151 772
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	37 740	4 101	12 095
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	68 798	14 065	1 009
Powyżej 1 roku	7 429	24 203	19 715
Należności przeterminowane	125 141	64 178	109 638
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>654 519</b>	<b>250 147</b>	<b>541 920</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(27 080)	(20 414)	(17 284)
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>627 440</b>	<b>229 733</b>	<b>524 636</b>

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 024	464	433
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	(2 024)	(464)	(433)
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Termin zapadalności</b>			
Do 12 miesięcy	84 428	38 443	21 420
Powyżej 12 miesięcy	4 578	22 548	17 071
<b>Razem</b>	<b>89 006</b>	<b>60 991</b>	<b>38 491</b>

### 31. 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 Grupy Kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według wynegocjowanych stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Trakcja PRKiI dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi krótkoterminowymi środkami kredytowymi w wysokości 130 054 tys. zł (31.12.2012: 58 993 tys. zł).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
W walucie polskiej	31 763	61 703	130 352
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	52 253	59 490	92 210
w EUR	3 627	403	49 065
w LTL	42 637	57 360	43 087
w LVL	1 148	-	-
<b>Razem</b>	<b>84 016</b>	<b>121 193</b>	<b>222 562</b>

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zostało przedstawione w nocie nr 51.

### 32. Kontrakty budowlane

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	1 605 565	1 267 009	1 763 267
Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	1 506 695	1 231 231	1 697 060
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>98 870</b>	<b>35 778</b>	<b>66 207</b>

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	33 940	15 804	15 180
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	25 159	54 129	89 390
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	29 722	80 003	20 549
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	87 233	116 145	106 433
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	29 295	1 711	29 757

Ujęcie w bilansie:

<i>wśród aktywów obrotowych</i>			
Kontrakty budowlane	<b>54 881</b>	<b>134 131</b>	<b>109 939</b>
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>			
Kontrakty budowlane	<b>150 467</b>	<b>133 660</b>	<b>151 370</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.

### 33. Zarządzanie kapitałem

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przeształcone	Przeształcone
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,38	0,37	0,28
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,88	0,70	0,62
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,62	0,63	0,72
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,60	1,70	2,63

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

### 34. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przeształcone	Przeształcone
	Wartość nominalna 0,1 zł	Wartość nominalna 0,1 zł	Wartość nominalna 0,1 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Akcje zwykłe serii G	72 000 000	72 000 000	72 000 000
Akcje zwykłe serii H	179 090 904	-	-
<b>Razem</b>	<b>411 196 384</b>	<b>232 105 480</b>	<b>232 105 480</b>

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Spółka Trakcja PRKiI S.A. wyemitowała 72 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których każdy dawał prawo posiadaczowi do objęcia 1 akcji na okaziciela serii G Spółki. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane w zamian za akcje spółek AB Kauno Tiltai, Lithold AB oraz Silentio Investments Sp. z o.o. W dniu 19 kwietnia 2011 roku właściciele powyżej wymienionych spółek objęli wszystkie zaoferowane im warranty subskrypcyjne i w dniu 19 kwietnia 2011 roku wykonali prawa z tych warrantów obejmując łącznie 72 000 000 akcji Spółki serii G w podwyższonym (na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku) kapitale zakładowym Spółki.

W związku z emisją akcji serii G powstała nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 50 388 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 4 604 tys. zł. W roku obrotowym 2011 Spółka Trakcja PRKiI S.A. otrzymała zwrot podatku CIT dotyczącego poniesionych kosztów emisji akcji w latach 2007-2008. Na dzień 31 grudnia 2012 roku łącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 231 591 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 PRKiI S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziściło 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 nastąpiło z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H. Prawo do objęcia akcji serii H zostało wykonane w terminie 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.

Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki Trakcja PRKiI 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. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 0,10 zł i zostały w pełni opłacone. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi.

Stan akcjonariatu na dzień zatwierdzenia Sprawozdania jest następujący:

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

Struktura kapitału akcyjnego nie uległa istotnej zmianie od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Pozostałe kapitały rezerwowe:

W ramach pozostałych kapitałów rezerwowych wyróżnia się:

- Wyniki z lat ubiegłych - kapitał powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych. Spółka dominująca 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 rezerwowy nie podlega podziałowi.

- Instrumenty zabezpieczające – efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Kapitał ten nie podlega podziałowi.

- Zyski (straty) aktuarialne – Grupa rozpoznaje zyski i straty aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy. Kapitał ten nie podlega podziałowi.

Kapitał z aktualizacji wyceny:

W skład kapitału z aktualizacji wyceny wchodzi wartość nieodpłatnie otrzymanego przez Jednostkę dominującą prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęta na podstawie decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej, z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego. W kapitale z aktualizacji wyceny ujęto również skutki zmiany przeznaczenia środków trwałych na dzień 1 stycznia 2013 roku.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:

W związku z nabyciem spółek w 2011 roku, dla których walutą funkcjonalną jest lit (LTL), Spółka dominująca przelicza te sprawozdania na walutę prezentacji PLN. Tak powstałe różnice kursowe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym w odrębnej pozycji. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec roku 2013 wyniosły 8 349 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy:

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

**35. Udziały niesprawujące kontroli**

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 792</b>	<b>18 600</b>	<b>141</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>615</b>	-	<b>64 995</b>
- zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	497	-	-
- udział w całkowitych dochodach za okres	118	-	-
- nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	-	16 525
- nabycie prawa do wyników przypadającego udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	48 382
- korekta konsolidacyjna	-	-	88
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	<b>16 808</b>	<b>46 536</b>
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-	15 549	-
- udział w całkowitych dochodach za okres	-	848	46 536
- wykup akcji własnych przez spółkę zależną	-	411	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 407</b>	<b>1 792</b>	<b>18 600</b>

**36. Rezerwy**

	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na udzielenie gwarancji i poręczenia	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 1.01.2013 r. Przekształcone</b>	<b>780</b>	-	<b>974</b>	<b>5 732</b>	<b>3 843</b>	<b>360</b>	<b>1 867</b>	<b>13 556</b>
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat:</b>								-
- utworzenie rezerwy	-	-	136	2 549	7 307	468	6 420	16 881
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-	(193)	(280)	-	(112)	-	(585)
- wykorzystanie rezerwy	(25)	-	(266)	(1 213)	(3 762)	(457)	(808)	(6 531)
- różnice kursowe z przeliczenia	12	-	3	20	10	(1)	-	44
<b>Razem</b>	<b>(13)</b>	-	<b>(320)</b>	<b>1 076</b>	<b>3 555</b>	<b>(102)</b>	<b>5 612</b>	<b>9 808</b>
<b>Stan na 31.12.2013 r. Badane</b>	<b>767</b>	-	<b>654</b>	<b>6 808</b>	<b>7 398</b>	<b>258</b>	<b>7 479</b>	<b>23 364</b>

	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na udzielenie gwarancji i poręczenia	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 1.01.2012 r. Przekształcone</b>	<b>862</b>	<b>195</b>	<b>1 177</b>	<b>5 833</b>	<b>1 284</b>	<b>613</b>	<b>15 338</b>	<b>25 302</b>
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat:</b>								-
- utworzenie rezerwy	217	-	56	3 404	3 902	626	1 467	9 672
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(217)	-	(207)	(362)	(150)	(60)	-	(996)
- wykorzystanie rezerwy	-	-	(37)	(1 978)	(350)	(615)	(2 967)	(5 947)
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	(19)	(195)	-	(1 051)	(783)	(154)	(11 971)	(14 173)
- różnice kursowe z przeliczenia	(63)	-	(15)	(114)	(60)	(50)	-	(302)
<b>Razem</b>	<b>(82)</b>	<b>(195)</b>	<b>(203)</b>	<b>(101)</b>	<b>2 559</b>	<b>(253)</b>	<b>(13 471)</b>	<b>(11 746)</b>
<b>Stan na 31.12.2012 r. Przekształcone</b>	<b>780</b>	-	<b>974</b>	<b>5 732</b>	<b>3 843</b>	<b>360</b>	<b>1 867</b>	<b>13 556</b>

W ramach pozostałych rezerw ujęto w 2013 roku utworzenie rezerwy na niezafakturowane koszty w kwocie 6 110 tys. zł.

Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	4 226	3 718	3 460
Krótkoterminowe	19 138	9 838	21 842
<b>Razem</b>	<b>23 364</b>	<b>13 556</b>	<b>25 302</b>

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

### 37. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu rezerw na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe:

	Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe
<b>Stan na 1.01.2013 r. Przekształcone</b>	<b>3 721</b>	<b>8 108</b>
Łączna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat:		
- Koszty odsetek	209	403
- Koszty bieżącego zatrudnienia	996	1 184
- Koszty przeszłego zatrudnienia	(438)	(643)
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	170	1 457
Wypłacone świadczenia	(320)	(1 860)
Różnice kursowe z przeliczenia	6	-
<b>Stan na 31.12.2013 r. Badane</b>	<b>4 344</b>	<b>8 650</b>
	<b>Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe</b>	<b>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</b>
<b>Stan na 1.01.2012 r. Przekształcone</b>	<b>6 631</b>	<b>13 563</b>
Łączna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat:		
- Koszty odsetek	262	454
- Koszty bieżącego zatrudnienia	(17)	1 189
- Koszty przeszłego zatrudnienia	(651)	(680)
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	460	1 203
Wypłacone świadczenia	(687)	(1 657)
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	(2 227)	(5 965)
Różnice kursowe z przeliczenia	(50)	-
<b>Stan na 31.12.2012 r. Przekształcone</b>	<b>3 721</b>	<b>8 108</b>

Zobowiązania z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze:

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na inne świadcz.
<b>Stan na 1.01.2013 r. Przekształcone</b>	<b>6 445</b>	<b>22</b>
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat:</b>		
- utworzenie rezerwy	6 481	1 058
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(1 069)	-
- wykorzystanie rezerwy	(5 341)	(875)
Różnice kursowe z przeliczenia	26	-
<b>Razem</b>	<b>97</b>	<b>184</b>
<b>Stan na 31.12.2013 r. Badane</b>	<b>6 542</b>	<b>206</b>

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na inne świadc.
<b>Stan na 1.01.2012 r. Przekształcone</b>	<b>10 237</b>	<b>144</b>
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat:</b>		
- utworzenie rezerwy	5 486	48
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(834)	(48)
- wykorzystanie rezerwy	(5 148)	(122)
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	(3 124)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(172)	-
<b>Razem</b>	<b>(3 792)</b>	<b>(122)</b>
<b>Stan na 31.12.2012 r. Przekształcone</b>	<b>6 445</b>	<b>22</b>

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	10 318	9 552	17 008
Krótkoterminowe	9 424	8 744	13 567
<b>Razem</b>	<b>19 741</b>	<b>18 296</b>	<b>30 575</b>

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

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

Do oszacowania kwoty rezerw na świadczenia pracownicze na koniec roku 2013 przyjęto w Grupie stopę dyskontową w przedziale 3,75% - 9% (31.12.2012: średni poziom 3,6%). Średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń w Grupie został przyjęty na poziomie 0,6% (31.12.2012: 0,5%).

Poniżej przedstawiona została w tabeli analiza wrażliwości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych	
		wzrost	spadek
Stopa dyskonta	+/- 1%	958	(839)
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 1%	(560)	699

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

### 38. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyty bankowe	8 950	87 734	114 466
- kredyt inwestycyjny	8 950	13 859	19 698
- kredyt obrotowy	-	73 875	94 768
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	10 571	10 177	19 750
<b>Razem</b>	<b>19 521</b>	<b>97 911</b>	<b>134 216</b>

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Kredyty bankowe	148 134	31 024	209 646
- kredyt inwestycyjny	50 037	4 909	65 828
- kredyt obrotowy	77 295	26 115	110 460
- kredyt w rachunku bieżącym	20 802	-	32 934
- inne	-	-	424
Pożyczki od jednostek pozostałych	11 524	1 065	1 405
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	7 809	6 284	19 466
<b>Razem</b>	<b>167 467</b>	<b>38 373</b>	<b>230 517</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>186 989</b>	<b>136 284</b>	<b>364 733</b>

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
W walucie polskiej	137 145	47 354	227 743
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	49 844	88 930	136 990
w EUR	49 844	88 930	136 990
<b>Razem</b>	<b>186 989</b>	<b>136 284</b>	<b>364 733</b>

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty
			walucie (w tys.)	Waluta umowy			
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	60 000	PLN	31-03-2014	WIBOR O/N + marża	60 000
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	kredyt celowy na realizację kontraktu	15 000	PLN	31-03-2014	WIBOR 1M + marża	15 000
Trakcja PRKiI S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	20 000	PLN	31-03-2014	WIBOR O/N + marża	13 200
Trakcja PRKiI S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	31-03-2017	WIBOR 1M + marża	11 568
Trakcja PRKiI S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	30-09-2015	WIBOR 1M + marża	2 291
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	29-01-2015	WIBOR O/N + marża	5 802
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	obrotowy	12 000	PLN	31-07-2014	WIBOR 1M + marża	4 095
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	inwestycyjny	16 995	PLN	31-10-2014	WIBOR 1M + marża	10 780
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	L.Weiss International	pożyczka od pozostałych jednostek	320	EUR	31-07-2014	oprocentowanie stałe	342
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	5 685	EUR	01-04-2016	EURIBOR 3M + marża	16 406
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	6 668	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	12 071
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	2 285	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	5 871
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	3 486	LTL	25-05-2014	nieoprocentowany	2 637
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	3 105	LTL	30-05-2014	nieoprocentowany	2 528
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	906	LTL	25-11-2014	nieoprocentowany	998
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	500	LTL	25-05-2014	nieoprocentowany	375
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	2 649	LTL	25-09-2014	nieoprocentowany	2 386
AB Kauno Tiltai	Litewski Urząd Skarbowy	kredyt podatkowy	2 150	LTL	25-06-2014	nieoprocentowany	2 258
<b>Razem</b>							<b>168 608</b>

Spółka zależna w Grupie Kapitałowej nie spełniła warunku kredytowego polegającego na utrzymaniu wskaźnika kapitałów własnych (kapitał własny / suma bilansowa) na poziomie wskazanym w umowie kredytowej. Niespełnienie powyższego warunku ma charakter przejściowy i wynika ze wzrostu na dzień 31 grudnia 2013 roku sumy bilansowej spółki spowodowanego wzrostem należności i zobowiązań handlowych. Wysoki poziom należności i zobowiązań handlowych był efektem późnej zimy i możliwości prowadzenia intensywnych prac na kontraktach do końca roku 2013. Powyższe zdarzenie ma pozytywny wpływ na działalność spółki w związku z czym nie występuje ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej przez bank. Po dniu bilansowym spółka zależna otrzymała oświadczenie od banku, iż nie dotrzymanie wyżej opisanego wskaźnika (na dzień bilansowy) na określonym w umowie poziomie nie skutkuje żądaniem spłaty kredytu przed terminem określonym w umowie. Zgodnie z MSR 1 Grupa zaprezentowała powyższy kredyt w części krótkoterminowej.



Spółka Trakcja PRKiI S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku nie spełniła warunku kredytowego zawartego w umowie kredytowej. Powyższe zdarzenie nie będzie miało negatywnego wpływu na sytuację i wyniki Spółki.

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

### 39. Obligacje

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 49 926 tys. zł.

Ogólne informacje dotyczące obligacji posiadanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2013 roku :

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

W dniu 16 listopada 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja PRKiI poinformował, iż podjął decyzję dotyczącą 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 dniu 31 stycznia 2013 roku Jednostka dominująca wyemitowała: 29 529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29 529 tys. zł, 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98 500 tys. zł, oraz 20 921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20 921 tys. zł. Posiadacze obligacji serii D otrzymali prawo zamiany obligacji na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia: 142 778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 tys. zł oraz 13 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 tys. zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku (w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem obligacji serii A i B przez Spółkę). Zapłata za nabywane obligacje serii A oraz obligacje Serii B nastąpiła poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy.

Spółka otrzymała od posiadaczy obligacji serii D zamiennych na akcje Spółki serii H następujące żądania zamiany obligacji:

Data zgłoszenia żądania przez obligatariuszy	Liczba obligacji zamiennych serii D	Liczba otrzymanych akcji serii H	Data dopuszczenia akcji serii H do obrotu	Nr uchwały Zarządu GPW o dopuszczeniu akcji do obrotu	Data zamiany obligacji na akcje zgodnie z uchwałą KDPW	Nr uchwały KDPW dotyczącej zamiany obligacji na akcje
4 luty 2013	131	119 090 904	26 luty 2013	228/2013	28 luty 2013	126/13
19 luty 2013	66	60 000 000	15 marca 2013	286/2013	19 marca 2013	181/13

Po dokonaniu zamiany wszystkich obligacji serii D na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41 119 638,40 zł i podzielony jest on na 411 196 384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii D oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki akcjonariat Spółki uległ zmianie, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi. Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania sprawozdania został przedstawiony w nocie 34

W dniu 1 marca 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 5 346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5 346 tys. zł.

Pozostałe 240 obligacji serii A o wartości nominalnej 240 tys. zł zostały wykupione w terminie wykupu - 12 grudnia 2013 roku.

Struktura wiekowa obligacji:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Długoterminowe	49 926	12 913	160 040
Krótkoterminowe	-	147 761	5 695
<b>Razem</b>	<b>49 926</b>	<b>160 674</b>	<b>165 735</b>

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

#### 40. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 34 718 tys. zł. Grupa zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Limit finansowania przewidziany w umowie wynosi 70 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

#### 41. Pochodne instrumenty finansowe

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
<b>Terminowe kontrakty walutowe</b>			
Zabezpieczające wartość godziwą (aktywa)	-	-	-
Zabezpieczające wartość godziwą (zobowiązania)	570	59	153
w tym:			
- zaliczane do aktywów trwałych	-	-	-
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	-	-
- zaliczane do zobowiązań długoterminowych	570	-	58
- zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych	-	59	95

#### **Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne**

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Trakcji PRKiI, tj. UAB Palangos aplinkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku. Wartość godziwa kontraktu IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na zobowiązania długoterminowe wyniósł 426 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 362 tys. zł. Grupa dokonała oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

#### **Pozostałe instrumenty pochodne**

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktów IRS, dlatego też zostały one wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. W 2013 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 144 tys. zł natomiast w roku 2012 wpływ ten wyniósł 321 tys. zł.

Wartość godziwa ww. kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Kontrakt IRS ujęty w bilansie na 31 grudnia 2013 roku został zaklasyfikowany do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

	<b>31.12.2013</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
	<b>Badane</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	<b>570</b>	-	570	-
	<b>31.12.2012</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
	<b>Przekształcone</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	<b>59</b>	-	59	-

**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 – ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

**Poziom 3** – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

#### 42. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	383 376	267 188	475 269
Dyskonto zobowiązań	-	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>383 376</b>	<b>267 188</b>	<b>475 269</b>
w tym:			
- zobowiązania od jednostek powiązanych	1 084	1 262	42
Kwoty zatrzymane	63 956	40 615	27 966
Zobowiązania budżetowe	54 686	19 625	44 377
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 496	3 909	6 413
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	648	1 984	16 698
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	40	40	43
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>507 202</b>	<b>333 361</b>	<b>570 766</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 59.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	447 332	307 803	475 269
Wymagalne do 12 miesięcy	442 706	285 165	487 697
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	4 626	22 638	15 538
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu</b>	<b>447 332</b>	<b>307 803</b>	<b>503 235</b>

Dyskontowanie zobowiązań:

Grupa zrezygnowała z ujmowania dyskonta zobowiązań w związku z małą istotnością.

Ze względu na krótkoterminowy charakter zobowiązań z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
W walucie polskiej	332 538	204 161	427 177
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	174 664	129 200	143 589
w EUR	21 795	4 466	45 356
w LTL	152 869	124 408	98 076
w innych walutach	-	326	157
<b>Razem</b>	<b>507 202</b>	<b>333 361</b>	<b>570 766</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, ze 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.

Zobowiązania wymagalne powyżej 12 miesięcy obejmują kwoty zatrzymane. Struktura zapadalności kwot zatrzymanych ogółem została ujęta w tabeli poniżej:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Termin zapadalności			
Do 12 miesięcy	63 956	17 977	16 007
Powyżej 12 miesięcy	-	22 638	11 959
<b>Razem</b>	<b>63 956</b>	<b>40 615</b>	<b>27 966</b>

#### 43. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca

Zobowiązania według terminów ich zapadalności:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
W okresie 1 roku	393	573	164
W okresie od 1 do 5 lat	77	442	1 567
<b>Razem</b>	<b>469</b>	<b>1 015</b>	<b>1 731</b>

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	8 658	7 127	21 147
W okresie od 1 do 5 lat	11 986	11 422	21 060
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>20 644</b>	<b>18 549</b>	<b>42 207</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>(2 264)</b>	<b>(2 088)</b>	<b>(2 991)</b>
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	7 809	6 284	19 466
W okresie od 1 do 5 lat	10 571	10 177	19 750
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>18 381</b>	<b>16 461</b>	<b>39 216</b>

**45. Rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Środki otrzymane na sfinansowanie środków trwałych lub prac rozwojowych	-	-	1 170
VAT należny od wpłat na rachunek zastrzeżony	62	-	-
Rozliczenia przychodów przyszłych okresów	6	94	326
<b>Razem</b>	<b>68</b>	<b>94</b>	<b>1 496</b>

## Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	68	94	1496
<b>Razem</b>	<b>68</b>	<b>94</b>	<b>1 496</b>

**46. Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań**

W tej pozycji aktywów Grupa zaprezentowała wpływy klientów na poczet zakupu mieszkań. Wartość tej pozycji zmniejszyła się znacząco w porównaniu do okresu porównywalnego z uwagi na fakt zakończenia procesu rozliczeniowego inwestycji deweloperskiej i oddania lokali do użytku.

**47. Informacja o instrumentach finansowych**

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe:

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

Oprócz tego Grupa posiada środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Grupa 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	Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Stan na dzień 1.01.2013 r.</b>						
<b>Przekształcone</b>	<b>29</b>	<b>59</b>	<b>370 508</b>	<b>-</b>	<b>49 086</b>	<b>610 694</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>794</b>	<b>391 077</b>	<b>704</b>	<b>47 955</b>	<b>605 957</b>
Nabywanie, założenie, zaciągnięcie	-	363	391 077	704	46 805	605 916
Wycena	-	431	-	-	-	41
Przekwalifikowanie	-	-	-	-	1 150	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(29)</b>	<b>(279)</b>	<b>(39 278)</b>	<b>-</b>	<b>(39 740)</b>	<b>(505 382)</b>
Zbycie, rozwiązanie, spłata	(29)	(279)	(39 278)	-	(39 740)	(505 355)
Wycena	-	-	-	-	-	(26)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(4)	-	(9)	639	1 705
<b>Stan na dzień 31.12.2013 r. Badane</b>	<b>-</b>	<b>570</b>	<b>722 307</b>	<b>695</b>	<b>57 940</b>	<b>712 974</b>
w tym:						
<i>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</i>						
<b>zaliczone do aktywów trwałych</b>						
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	695	24 970	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>695</b>	<b>24 970</b>	<b>-</b>
<b>zaliczone do aktywów obrotowych</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	636 166	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 125	-	32 970	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	84 016	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>722 307</b>	<b>-</b>	<b>32 970</b>	<b>-</b>
<b>zaliczone do zobowiązań długoterminowych</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	-	19 523
Pochodne instrumenty finansowe	-	570	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	49 926
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69 449</b>
<b>zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	-	156 290
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	452 516
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	34 718
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>643 525</b>
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>570</b>	<b>722 307</b>	<b>695</b>	<b>57 940</b>	<b>712 974</b>

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Stan na dzień 1.01.2012 r.</b>						
<b>Przekształcone</b>	<b>47</b>	<b>153</b>	<b>771 202</b>	-	<b>53 178</b>	<b>1 061 528</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>464</b>	<b>144</b>	<b>266</b>	-	<b>10 670</b>	<b>138 368</b>
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	144	-	-	10 622	127 580
Wycena	464	-	213	-	-	10 788
Przekwalifikowanie	-	-	53	-	48	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(482)</b>	<b>(228)</b>	<b>(400 960)</b>	-	<b>(11 019)</b>	<b>(581 208)</b>
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	(155)	(398 139)	-	(10 944)	(431 865)
Wycena	(465)	(73)	-	-	-	-
Przekwalifikowanie	-	-	(5)	-	(75)	-
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	(17)	-	(2 816)	-	-	(149 343)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(10)	-	-	(3 743)	(7 994)
<b>Stan na dzień 31.12.2012 r.</b>	<b>29</b>	<b>59</b>	<b>370 508</b>	-	<b>49 086</b>	<b>610 694</b>
<b>Przekształcone</b>						
w tym:						
<b>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</b>						
<b>zaliczone do aktywów trwałych</b>						
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	4 049	-	22 693	-
<b>Razem</b>	-	-	<b>4 049</b>	-	<b>22 693</b>	-
<b>zaliczone do aktywów obrotowych</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	245 266	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	29	-	-	-	26 393	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	121 193	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>29</b>	-	<b>366 459</b>	-	<b>26 393</b>	-
<b>zaliczone do zobowiązań długoterminowych</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	-	97 911
Pochodne instrumenty finansowe	-	570	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	12 913
<b>Razem</b>	-	<b>570</b>	-	-	-	<b>110 824</b>
<b>zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	-	38 373
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	313 736
Pochodne instrumenty finansowe	-	59	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	147 761
<b>Razem</b>	-	<b>59</b>	-	-	-	<b>499 870</b>
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>629</b>	<b>370 508</b>	-	<b>49 086</b>	<b>610 694</b>

**48. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej:

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2013		Stan na dzień 31.12.2012	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-	29	29
Pożyczki udzielone	2 125	2 125	4 049	4 049
Kaucje pod gwarancje bankowe	57 837	57 837	49 080	49 080
Zaliczki przekazane na poczet zakupu udziałów	103	103	-	-
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	695	695	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	636 166	636 166	245 266	245 266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 016	84 016	121 193	121 193
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	570	570	59	59
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	175 809	175 809	136 284	136 284
Obligacje	49 926	50 450	160 674	161 365
Faktoring	34 718	34 718	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	452 516	452 516	313 736	313 736

**Metody oraz w przypadku wykorzystania techniki wyceny - założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych.**

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

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

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

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

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o wycenę dokonaną przez te fundusze.

Spółka stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny:

**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 – ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

**Poziom 3** – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	29	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	570	59	-	-
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	-	-	695	-	-	-

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



Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym 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.

#### 49. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym:

##### Ryzyko walutowe

Z uwagi na przeliczenie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat spółek litewskich kursem średnim za okres objęty konsolidacją, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy narażone są na wahanie kursu złotego w stosunku do lita. Ponadto istnieje ryzyko walutowe z tytułu transakcji zakupu dokonywanych w euro, związanych z realizacją kontraktów. W przeszłości działalność Grupy była narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro.

##### Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności kursu złotego do lita na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2013 i 2012 roku poprzez zmianę marż na kontraktach zawieranych w litach, przy założeniu niezmienności innych czynników.

Zmiana kursu PLN/LTL w stosunku do kursu średniego dla 2013 roku	Kurs PLN/LTL	Wpływ brutto na wynik okresu	Podatek odroczony	Łącznie	
+	0,20 PLN/LTL	1,4156	3 819	726	3 093
+	0,10 PLN/LTL	1,3156	1 909	363	1 547
-	0,10 PLN/LTL	1,1156	(1 909)	(363)	(1 547)
-	0,20 PLN/LTL	1,0156	(3 819)	(726)	(3 093)

Zmiana kursu PLN/LTL w stosunku do kursu średniego dla 2012 roku	Kurs PLN/LTL	Wpływ brutto na wynik okresu	Podatek odroczony	Łącznie	
+	0,20 PLN/LTL	1,4123	3 625 129	688 774	2 936 355
+	0,10 PLN/LTL	1,3123	1 812 564	344 387	1 468 177
-	0,10 PLN/LTL	1,1123	(1 812 564)	(344 387)	(1 468 177)
-	0,20 PLN/LTL	1,0123	(3 625 129)	(688 774)	(2 936 355)

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Trakcja PRKiI posiadała aktywa pieniężne w kwocie 875 tys. EUR oraz 35 498 tys. LTL. Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności kursu złotego do euro oraz złotego do lita na aktywa pieniężne na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2013 roku	Kurs PLN/EUR	Wpływ na aktywa pieniężne	
+	0,20 PLN/EUR	4,3472	48
+	0,10 PLN/EUR	4,2472	24
-	0,10 PLN/EUR	4,0472	(24)
-	0,20 PLN/EUR	3,9472	(48)

Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2012 roku	Kurs PLN/EUR	Wpływ na aktywa pieniężne	
+	0,20 PLN/EUR	4,2882	20
+	0,10 PLN/EUR	4,1882	10
-	0,10 PLN/EUR	3,9882	(10)
-	0,20 PLN/EUR	3,8892	(20)

Zmiana kursu PLN/LTL w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2013 roku		Kurs PLN/LTL	Wpływ na aktywa pieniężne
+	0,20 PLN/LTL	1,4011	7 100
+	0,10 PLN/LTL	1,3011	3 550
-	0,10 PLN/LTL	1,1011	(3 550)
-	0,20 PLN/LTL	1,0011	(7 100)

Zmiana kursu PLN/LTL w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2012 roku		Kurs PLN/LTL	Wpływ na aktywa pieniężne
+	0,20 PLN/LTL	1,3840	9 573
+	0,10 PLN/LTL	1,2840	4 787
-	0,10 PLN/LTL	1,0840	(4 787)
-	0,20 PLN/LTL	0,9840	(9 573)

Zależność Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa 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 Grupy Kapitałowej.

#### *Ryzyko związane z płynnością*

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Grupa 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 Grupy. Na płynność Grupy wpływa też okoliczność, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Grupy z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej, Rządu Republiki Litewskiej 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 Grupy z opóźnieniem, co nie zwolni spółek z Grupy 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 dominującej i Grupy Kapitałowej. Z drugiej strony, Grupa Trakcja PRKiI realizując kontrakty budowlane otrzymuje zaliczki na wykonanie robót w wysokości od 10% do 20%, co poprawia płynność finansową 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 Grupy Kapitałowej.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów (obrotowych, w rachunku bieżącym oraz inwestycyjnych), obligacji oraz faktoringu. Stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku wraz z ich terminem wymagalności został przedstawiony w nocie 38. Termin wymagalności wyemitowanych przez Jednostkę dominującą obligacji serii C i E przypada na 31 grudnia 2015 roku. Odsetki od obligacji są płatne w datach 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do daty wymagalności obligacji serii C i E oraz w dacie wymagalności obligacji serii C i E.

#### *Ryzyko stopy procentowej*

Na dzień 31 grudnia 2013 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę Trakcja PRKiI. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę zawarte są w nocie 38.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na 31 grudnia 2012 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zostały one oszacowane na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. na poziomie racjonalnie przewidywanym tj. -1/+1 punktu procentowego.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2013 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	654 519		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	447 332		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	141 854	1 254	-1 254
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązanie z tytułu faktoringu, obligacji (wartość nominalna/oprocentowanie)	271 634	(3 091)	3 091
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>(1 837)</b>	<b>1 837</b>
Podatek odroczony		(349)	349
<b>Razem</b>		<b>(1 488)</b>	<b>1 488</b>

	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)	250 148		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	307 803		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	170 273	1 483	-1 483
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązanie z tytułu faktoringu, obligacji (wartość nominalna/oprocentowanie)	385 735	(3 982)	3 982
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>(2 499)</b>	<b>2 499</b>
Podatek odroczony		(475)	475
<b>Razem</b>		<b>(2 024)</b>	<b>2 024</b>

*Ryzyko zmian cen surowców*

Ponieważ Grupa 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 Grupę 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 Grupy Kapitałowej.

*Ryzyko kredytowe*

Grupa stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i zweryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, spółki Grupy stosują 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Grupy Trakcja PRKiI na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 65% całkowitej kwoty należności Grupy stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2011: 45%) istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ujawnienia odnośnie należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 30.

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej następujących instrumentów finansowych:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	Wartość księgowa		
	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
Pożyczki udzielone	2 125	4 049	6 769
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	637 108	245 759	542 569
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 016	121 193	222 562
<b>Razem</b>	<b>723 249</b>	<b>371 001</b>	<b>771 900</b>

## 50. Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wszystkie pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej ze wskazaniem przyporządkowanego im poziomu hierarchii wartości godziwej.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	29	-	-	-	-
Pochodne i instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	570	59	-	-
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	-	-	695	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	30 324	17 800

Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych:

- poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zostały opisane w nocie 47 Dodatkowych informacji i objaśnień,
- nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

## 51. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	139	295	311
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	46 807	82 254	144 276
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	37 070	38 644	77 975
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>84 016</b>	<b>121 193</b>	<b>222 562</b>
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(2 191)	-	-
<b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>81 825</b>	<b>121 193</b>	<b>222 562</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	912	-	14 453

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 2 191 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 912 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

## 52. Należności i zobowiązania warunkowe

Grupa ma należności i zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w wyniku normalnego toku działalności gospodarczej. Poniższa tabela prezentuje należności i zobowiązania warunkowe Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku.

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
<b>Należności warunkowe</b>			
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>716</b>	<b>2 385</b>	<b>121 488</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	716	2 385	121 488
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>182 355</b>	<b>125 052</b>	<b>248 550</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	167 837	111 804	232 456
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	14 518	13 248	16 094
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>183 071</b>	<b>127 437</b>	<b>370 038</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>			
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>716</b>	<b>2 385</b>	<b>121 488</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	716	2 385	121 488
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>3 079 960</b>	<b>3 445 789</b>	<b>1 529 795</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	598 324	542 542	778 088
Weksli własnych	494 443	554 184	438 602
Hipoteki	237 118	304 624	188 127
Cesji wierzytelności	1 575 012	1 810 490	239
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	72 694	74 643	68 233
Kaucji	58 336	49 132	3 769
Pozostałych zobowiązań	44 034	110 174	52 737
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>3 080 676</b>	<b>3 448 174</b>	<b>1 651 283</b>

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

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 638 tys. zł (31.12.2012: 1 727 tys. zł) oraz w przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane i zobowiązania warunkowe w wysokości 9 289 tys. zł (31.12.2012: 9 504 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na koniec 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 53. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa jest stroną umów leasingowych, w których występuje w roli leasingodawcy. Umowy te dotyczą wynajmu pomieszczeń w ramach posiadanych przez Grupę nieruchomości oraz dzierżawy nieruchomości złoza kruszywa naturalnego.

Przyszłe łączne minimalne wpływy z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku kształtują się w następujący sposób:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>
W okresie 1 roku	190	189
W okresie od 1 do 5 lat	760	756
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>950</b>	<b>945</b>

#### **54. Umowy na usługi koncesjonowane**

##### *Umowa partnerstwa publiczno–prywatnego*

Jedna ze spółek zależnych, tj. Palangos aplinkkelis UAB (PAK), została powołana do realizacji zadania inwestycyjnego, jakim jest wybudowanie drogi oraz późniejsze jej utrzymanie w ramach umowy partnerstwa publiczno-prywatnego. Umowa partnerstwa publiczno-prywatnego została podpisana z Litewską Administracją Drogową. 100% udziałowcem spółki PAK jest spółka Plentros investicijos UAB (należąca do Grupy Trakcja PRKiI). Obie te spółki zostały utworzone zgodnie z wymogami Litewskiej Administracji Drogowej i wymaganiami przetargu. Generalnym wykonawcą drogi będzie joint venture w składzie AB Kauno Tiltai (spółka zależna w Grupie Trakcja PRKiI) oraz Siauliu plentas (spółka spoza Grupy, która posiada 25% udziałów w kapitale spółki Plentros investicijos UAB). Spółka AB Kauno Tiltai, jako generalny wykonawca będzie ponosiła ryzyko i odpowiedzialność za realizowanie zadania, chyba że AB Kauno Tiltai zleci powyżej 10% wartości prac zewnętrznym podwykonawcom za wcześniejszą zgodą banku finansującego częściowo to zadanie. W przypadku niskiej jakości prac zewnętrznych podwykonawców, jeśli stan drogi pogorszy się, wówczas ryzyko i odpowiedzialność będzie ponosić Litewska Administracja Drogowa. Oprócz zewnętrznego źródła finansowania zadania spółka PAK otrzymała pożyczkę od spółki AB Kauno Tiltai i Siauliu plentas.

Późniejsze utrzymanie drogi będzie realizowane na podstawie umowy przez Spółkę AB Kauno Tiltai, zaś spółka PAK po zakończeniu zadania zostanie zlikwidowana.

W okresie 2013 roku rozpoznano następujące kwoty z tytułu świadczenia usług budowlanych w ramach umowy koncesjonowanej w zamian za składnik aktywów finansowych:

- przychody w kwocie 695 tys. zł;
- zysk w kwocie 31 tys. zł.

#### **55. 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 PRKiI S.A., poza następującymi sprawami:

##### **55.1. Sprawy sądowe**

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

Po dacie bilansowej Zarząd spółki Trakcja PRKiI S.A. raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 10 marca 2014 roku poinformował w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 roku, o otrzymaniu przez Spółkę postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o umorzeniu postępowania (o którym to postępowaniu Spółka informowała w wyżej wymienionym raporcie) w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

##### **55.2. Sprawy sporne**

###### *Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a PRKiI*

W nawiązaniu do Raportu nr 34/2013 z dnia 28 marca 2013 roku dotyczącego nałożenia kary umownej przez podmiot zależny Spółki - Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKiI”), w dniu 22 kwietnia 2013 roku zostało zawarte z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w

upadłości układowej z siedzibą w Warszawie (dalej: „PNI”) porozumienie, na mocy którego strony rozwiązały umowę wykonawczą zawartą pomiędzy PRKiI (jako Partnerem) a PNI (jako Liderem) z dnia 25 października 2011 roku zawartą w związku z zawarciem przez konsorcjum w składzie: PNI, PKP Energetyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, PRKiI, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Targowej 74 („Zamawiający”) Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”, o której zawarciu Spółka informowała raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 25 maja 2011 roku.

Na mocy ww. porozumienia strony oświadczyły i potwierdziły, iż nie mają wobec siebie roszczeń z tytułu kar umownych i odsetek od tych kar, a gdyby roszczenia takie powstały do dnia zawarcia ww. porozumienia, zrzekają się ich, chyba że co innego wynika wprost z treści porozumienia.

Strony oświadczyły, iż dotychczas wzajemnie naliczone kary umowne uznają za nieistniejące z wyjątkiem objętych zgłoszeniem wierzytelności PRKiI w postępowaniu upadłościowym PNI, PNI przy tym istnienie takich kar umownych kwestionuje. Zrzeczenie się roszczeń, w tym kar umownych, nie dotyczy jakichkolwiek wierzytelności PRKiI powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości PNI i objętych na mocy prawa układem i wskazanymi w zgłoszeniu wierzytelności PRKiI.

#### *Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a Trakcją*

W dniu 22 kwietnia 2013 roku zawarte zostało Porozumienie pomiędzy PNI Sp. z o.o. a Trakcja S.A. dot. współpracy na Kontrakcie pn. Wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętych obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu POIiŚ 7.1 - 1.3 „Modernizacja Linii Kolejowej E65/C - E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia obszar LCS Łława i LCS Malbork.”.

Na mocy powyższego porozumienia strony dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności i w jego wyniku Trakcja S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz PNI Sp. z o.o. kwoty 12 063 910,94 zł brutto. Płatność została dokonana w terminie.

Zgodnie z par. 1 ust. 2 zapłać przez Trakcję S.A. kwoty opisanej powyżej w terminie oraz realizacja zobowiązań opisanych w § 2 niniejszego porozumienia (zwolnienie PNI z kar/odszkodowań powstałych w związku z niewykonaniem/nienależytym wykonaniem Kontraktu do kwoty 1 mln, przejęcie uprawnień z tytułu rękojmi i gwarancji jakości i należytego wykonania, zwolnienie PNI z ponoszenia kosztów w wydłużonym okresie obowiązywania Kontraktu) wyczerpuje całość roszczeń PNI z tytułu realizacji Umowy Konsorcjum oraz wspólnej realizacji Zamówienia przez strony. PNI zrzekło się ponadto dochodzenia dalej idących roszczeń względem Trakcji pod warunkiem zapłaty ww. kwoty.

Zawarcie porozumienia powoduje wygaśnięcie istniejących oraz przyszłych zobowiązań pomiędzy stronami a które powstały lub mogą powstać na mocy bądź w związku z Umową wykonawczą lub Umową Konsorcjum, jak również wspólną realizacją Zamówienia. Strony niniejszym zrzekają się również wszelkich roszczeń objętych niniejszą ugodą przysługujących im na podstawie lub w związku z zawarciem, realizacją lub rozwiązaniem Umowy wykonawczej, Umowy Konsorcjum, jak również wspólną realizacją Zamówienia, jak również roszczeń, które mogłyby powstać w przyszłości z takich tytułów.

PNI uznało ponadto naliczone Trakcji notą księgową nr 0018/1C/670132/ 01/03/2013 r. z dnia 29 marca 2013 roku zobowiązanie na 60 mln zł za nieistniejące.

Po zawarciu powyższego porozumienia, w dniu 22 sierpnia 2013 roku PNI dokonało modyfikacji swojego roszczenia poprzez cofnięcie pozwu w części, tj. ograniczenie do kwoty 6 709 526,44 zł. Wobec wywiązania się przez Trakcję PRKiI S.A. z zobowiązań wynikających z porozumienia z dnia 22 kwietnia 2013 roku wszelkie roszczenia PNI zdaniem Zarządu Jednostki dominującej względem Spółki wygasły, gdyż PNI skutecznie i nieodwracalnie zrzekło się swoich roszczeń.

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

W związku z realizacją przez Konsorcjum tj.: Trakcja S.A., Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Zakład Robót Komunikacyjnych DOM w Poznaniu Sp. z o.o. na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Zamawiający”) Umowy z dnia 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POLiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo” („Umowa”), o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2010 z dnia 31 maja 2010 roku, Spółka w dniu 21 czerwca 2013 roku działając w imieniu Konsorcjum wystawiła zgodnie z postanowieniami Umowy notę obciążeniową w wysokości 95 297 116,95 zł tytułem nałożenia na Zamawiającego kary umownej należnej w związku z niedotrzymaniem przez Zamawiającego kontraktowego terminu udostępnienia placu budowy, z terminem płatności noty 14 dni od daty otrzymania noty.

Wobec braku terminowej zapłaty ww. kary umownej przez Zamawiającego Spółka w imieniu Konsorcjum w dniu 20 czerwca 2013 roku złożyła, za pośrednictwem Poczty Polskiej S.A., do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi- Północ w Warszawie, Wydział VII Gospodarczy, wniosek o zawiązekanie do próby ugodowej kierowany wobec PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie, o którym informowała w raporcie bieżącym nr 61/2013 z dnia 21 czerwca 2013 roku.

Do dnia bilansowego, jak też po nim Zamawiający nie dokonał zapłaty na rzecz Spółki ww. kary umownej, jak również nie zawarł z nią ugody w przedmiotowym zakresie.

**56. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane**

W 2013 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKil S.A. W dniu 12 czerwca 2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Trakcja PRKil S.A., które podjęło uchwałę o pokryciu straty za rok 2012 w całości zyskiem, który zostanie wypracowany przez Spółkę w przyszłych latach obrotowych.

**57. Aktywa oddane pod zabezpieczenie**

Aktywa oddane pod zabezpieczenie:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	109 122	119 921	253 697
Nieruchomości inwestycyjne	29 145	17 801	9 218
Zapasy	33 874	21 314	50 227
Kaucje	58 348	49 856	28 490
Należności	147 372	81 256	61 844
Cesja wierzytelności	94 357	10 717	279 548
Środki pieniężne	32 978	57 985	46 337
<b>Razem</b>	<b>505 196</b>	<b>358 850</b>	<b>729 361</b>

W celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta względem obligatariuszy obligacji serii C, 23 stycznia 2013 roku Spółka zawarła umowę zastawu, na mocy której w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zarejestrowany został zastaw na wszystkich należących do Spółki akcjach spółki AB Kauno Tiltai. Maksymalna wartość zastawu ustalona została na 44 294 tys. zł.

Zastawowi podlegają udziały spółki UAB Kelda znajdującej się w grupie AB Kauno Tiltai. Wartość ustanowionego zabezpieczenia wynosi 1 300 tys. LTL.

**58. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej**

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Grupie na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.



**59. Informacje na temat podmiotów powiązanych**

Trakcja PRKiI S.A. jest Jednostką dominującą Grupy. Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>							
COMSA S.A.	1.01.13-31.12.13	-	980	9	-	-	-
	1.01.12-31.12.12	-	1 004	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.13-31.12.13</b>	-	<b>980</b>	<b>9</b>	-	-	-
	<b>1.01.12-31.12.12</b>	-	<b>1 004</b>	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych i dotyczyły zakupu i sprzedaży usług budowlano-montażowych oraz wynajmu sprzętu.

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	Pożyczki otrzymane
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>					
COMSA S.A.	31.12.2013	-	1 084	-	-
	31.12.2012	-	1 262	-	-
	1.01.2012	-	42	-	-
<b>Razem</b>	<b>31.12.2013</b>	-	<b>1 084</b>	-	-
	<b>31.12.2012</b>	-	<b>1 262</b>	-	-
	<b>1.01.2012</b>	-	<b>42</b>	-	-

W roku 2013 i 2012 nie zawarto istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Grupy.

**60. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu**

Jednostka dominująca oraz spółki zależne są jednostkami o nieskomplikowanej strukturze organizacyjnej. W związku z tym, przez wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej należy rozumieć wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej i jednostek zależnych.

	31.12.2013	31.12.2012
Zarząd Jednostki dominującej	6 325	6 268
Rada Nadzorcza	307	159
Zarząd - jednostki zależne lub stowarzyszone	2 946	1 702
Rada Nadzorcza - jednostki zależne lub stowarzyszone	420	1 130
<b>Razem</b>	<b>9 998</b>	<b>9 259</b>

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej zostało zaprezentowane w poniższym zestawieniu.

	31.12.2013	31.12.2012	
Roman Przybył	Prezes Zarządu	987	820
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu	758	44
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	60	11
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	508	463
Stefan Dziedziul	Wiceprezes Zarządu od 28.11.2013	550	-
Jarosław Tomaszewski	Wiceprezes Zarządu od 28.11.2013	125	-
Rodrigo Pomar López	Wiceprezes Zarządu do 12.06.2013*	1 490	211
Maciej Radziwiłł	Prezes Zarządu do 21.06.2012*	-	2 343
Tadeusz Bogdan	Wiceprezes Zarządu do 19.09.2012*	525	381
Tadeusz Kozaczyński	Wiceprezes Zarządu do 31.08.2012*	671	770
Dariusz Mańkowski	Wiceprezes Zarządu do 19.09.2012*	651	493
<b>Razem</b>		<b>6 325</b>	<b>5 536</b>

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

Dane za 2012 rok oparte są na danych historycznych Trakcji S.A., bez uwzględnienia skutków połączenia ze spółką PRKiI S.A.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Maciej Radziwiłł	120	-
Tomasz Szyszko (do 29.06.2012)	-	30
Paweł Ziółek (do 29.06.2012)	-	30
Andrzej Bartos (od 12.06.2013)	33	-
Wojciech Napiórkowski	66	33
Alvydas Banys (do 12.06.2013)	22	33
Julius Stalmokas	66	33
Miquel Llevat Vallespinosa	-	-
Jorge Miarnau Montserrat	-	-
Fernando Perea Samarra (od 12.06.2013)	-	-
<b>Razem</b>	<b>307</b>	<b>159</b>

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 21 marca 2014 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

#### Istotne wydarzenia w okresie 2013 roku:

##### Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 22 stycznia 2013 roku podmiot zależny od Spółki tj. AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa zawarł znaczącą umowę z Litewskim Zarządem Dróg przy Ministerstwie Komunikacji, z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 112 535 273,30 zł. Na podstawie umowy zostały zlecone AB Kauno Tiltai roboty budowlane związane z rekonstrukcją drogi E85 (Wilno-Kowno-Kłajpeda) sieci transeuropejskiej, obejmujące rekonstrukcję drogi i ulepszenie bezpieczeństwa ruchu.
- 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: 55 245 333,00 zł.
- W dniu 25 marca 2013 roku podmiot zależny od Spółki tj. AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa zawarł znaczącą umowę z Urzędem Miasta Wilno, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 52 753 889,07 zł. Na podstawie umowy zostały zlecone AB Kauno Tiltai roboty budowlane na korytarzu transportowym IXB (ul. Žirnių w Wilnie, Litwa) i w zakresie budowy łączna Międzynarodowego portu lotniczego Wilna.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 3 kwietnia 2013 roku, że Spółka oraz podmioty zależne od Spółki zawarły z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy umowy o łącznej wartości około 61 861 392, 29 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 2 kwietnia 2013 roku z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. przez PRKiI, jako Pełnomocnika konsorcjum w składzie: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.- Pełnomocnik konsorcjum, Przedsiębiorstwo Budownictwa Kolejowego i Inżynieryjnego „INFRAKOL” s.c. Jan Paruch, Zenon Buca, Sławomir Paruch z siedzibą w Jaworze - Partner konsorcjum. Łączna wartość netto umowy: 88 858 500,00 zł. Część wartości umowy netto, która przypada PRKiI: 62,29%. Wykonawca przyjmuje do wykonania zgodnie z umową prace związane z opracowaniem dokumentacji projektowej i wykonaniem robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego związanego z kompleksową naprawą infrastruktury kolejowej pn.: „Rewitalizacja linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie - Opole”.
- W dniu 10 kwietnia 2013 roku podmioty zależne od Spółki tj. UAB „Palangos aplinkelis” z siedzibą w Wilnie, Litwa oraz UAB „Plėtros investicijos” z siedzibą w Wilnie, Litwa (dalej łącznie: „Podmiot Prywatny”) zawarły znaczącą umowę w formule partnerstwa publiczno – prywatnego z Litewskim Zarządem Dróg przy Ministerstwie Komunikacji z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto

umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 121 532 320,00 zł. Przedmiotem umowy są: prace projektowe i roboty budowlane obiektu – magistralna droga II kategorii – obwodnica miasta Palanga (Litwa) wraz z niezbędnymi do jej funkcjonowania budowlami i urządzeniami komunikacyjnymi i sieciami inżynierskimi, środkami oświetlenia technicznego, kontroli ruchu i innymi budowlami i urządzeniami oraz wszelkie usługi i prace utrzymania (dozoru), niezbędne dla właściwej i bezpiecznej eksploatacji obiektu.

- W dniu 22 kwietnia 2013 roku podmiot zależny od Spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. („PRKiI”), zawarł z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie („PNI”) znaczące umowy o łącznej wartości 173 486 847,05 zł netto, umową o najwyższej wartości jest: umowa wykonawcza zawarta 22 kwietnia 2013 roku pomiędzy PRKiI („Liderem”) a PNI („Partnerem”) w związku z zawarciem przez konsorcjum w składzie: PNI, PKP Energetyka S.A. z siedzibą w Warszawie, PRKiI, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie, umowy na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”, o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 25 maja 2011 roku oraz Aneksu nr 1 zawartego w dniu 31 października 2012 roku, na mocy którego Liderem ww. konsorcjum zostało PRKiI. Wartość umowy netto: 169 207 415,37 zł.
- W dniu 11 czerwca 2013 roku, podmiot zależny od Spółki - AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie zawarł znaczące umowy ze spółką Akcine bendrove „Lietuvos geležinkeliai” z siedzibą w Wilnie, o łącznej wartości netto w przeliczeniu na PLN: 361 330 331,24 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 11 czerwca 2013 roku przez AB Kauno Tiltai jako lidera konsorcjum w składzie: AB Kauno Tiltai i Uždaroji akcine bendrove „Mitnija” z siedzibą w Kownie, Litwa- partner konsorcjum. Na podstawie umowy zostały zlecone roboty budowlane w zakresie rekonstrukcji odcinka kolejowego Marijampole-Šeštokai (od 28+500km do stacji kolejowej w Šeštokai) (Litwa). Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 268 458 971,59 zł. Procent wartości umowy, który przypada AB Kauno Tiltai wynosi 60 % wartości umowy. Termin wykonania robót (włączając okres usunięcia usterek) – nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 roku włącznie.
- W dniu 25 lipca 2013 roku, Spółka działając jako lider „Konsorcjum Trakcja Polska” zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., z siedzibą w Warszawie aneks do umowy, zawartej w dniu 31 maja 2010 roku przez konsorcjum z zamawiającym na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo, w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. Na mocy aneksu zmieniły się istotne warunki umowy w ten sposób, iż termin zakończenia robót ustalono na 40 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy, a termin sporządzenia i przekazania dokumentacji powykonawczej oraz przeprowadzenia procedury odbiorowej na 41 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy.
- W dniu 30 lipca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że od dnia 4 kwietnia 2013 roku Grupa zawarła z PKP PLK S.A. umowy o łącznej wartości 63 419 694,05 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 30 lipca 2013 roku pomiędzy PKP PLK S.A a podmiotem zależnym od Spółki tj. Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. na prace związane z przebudową stacji Strzałki, realizowaną w ramach zadania pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 4 Centralna Magistrala Kolejowa”. Wartość netto umowy wynosi 59 760 708,61 zł.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 2 września 2013 roku, iż Spółka zawarła z PKP Energetyka S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy umowy o łącznej wartości 50 700 420,00 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta przez Trakcję S.A. z PKP Energetyka S.A. w dniu 19 marca 2013 roku w związku z umową ramową na dostawę rozdzielnic prądu stałego 3 kV (zawartą w dniu 13 lutego 2013 roku). Wartość netto umowy wynosi 33 351 000,00 zł.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 7 października 2013 roku, iż Spółka zawarła:
  - aneks do umowy 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 / C-E 65 na

- odcinku Warszawa Gdynia obszar LCS Łława, LCS Malbork”, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 27 maja 2011 roku;
- aneks do umowy z dnia 4 lipca 2011 roku, zawartej pomiędzy Spółką a Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o., o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 52/2011 z dnia 5 lipca 2011 roku. Przedmiotem ww. aneksów do umów jest przedłużenie o 9 miesięcy terminów wykonania robót, o których mowa w umowach.
  - Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 16 października, że Spółka oraz podmioty zależne od Spółki zawarły z PKP PLK S.A. od dnia 22 lipca 2013 roku umowy o łącznej wartości 55 490 881,40 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 31 lipca 2013 roku pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. a podmiotem zależnym od Spółki, tj. Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. łączna wartość netto umowy wynosi: 24 220 000,00 zł. Na podstawie umowy PRKiI wykona prace, zgodnie z umową, związane z rewitalizacją linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie – Opole – elektryfikacja linii nr 144 na odcinku Fosowskie – Opole. Wskazane prace stanowią zamówienie uzupełniające.
  - W dniu 6 listopada 2013 roku podmiot zależny od Spółki - Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. („PRKiI”) podpisał porozumienie, na mocy którego przejął prawa i obowiązki przysługujące Przedsiębiorstwu Napraw Infrastruktury spółka z o.o. w upadłości układowej, wynikające z umowy o nr PNI – T4 – 35/2011 – ENERGETYKA z dnia 31 sierpnia 2011 roku, której drugą stroną było PKP Energetyka S.A. Umowa dotyczy robót budowlanych podstawowych liniowych na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. Dolnośląskiego w ramach projektu POLiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego”. Pierwotna łączna wartość netto umowy wynosiła 84 903 164,57 zł. Na dzień podpisania porozumienia łączna wartość umowy netto wynosi 51 983 818,60 zł.
  - W dniu 7 listopada 2013 roku, Trakcja S.A. zawarła ze spółką "Intercor" Sp. z o.o. aneks nr 3 datowany na dzień 30 października 2013 roku, do Umowy nr P-4/2011 na "zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,00 – 39,00" w ramach Projektu "Modernizacja linii kolejowej E 30/C – E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III" Przetarg 1.1. zawartej w dniu 9 września 2011 roku. Przedmiotem wskazanego powyżej aneksu jest zmniejszenie łącznej wartości netto wynagrodzenia z kwoty 142 000 000,00 zł. Na kwotę 136 115 927,00 zł. tj. o kwotę 5 884 073,00 zł.

#### Inne istotne wydarzenia:

- Z 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.
- 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. 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 23 stycznia 2013 roku Spółka zawarła umowę zastawu, na mocy której w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zarejestrowany został zastaw na wszystkich należących do Spółki akcjach spółki AB Kauno Tiltai, z siedzibą w Kownie, 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:

- 29 529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29 529 000,00 zł.,
  - 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98 500 000 zł.,
  - 20 921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20 921 000 zł.
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Trakcja nabyła w celu umorzenia:
    - 142 778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 zł.;
    - 13 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 zł., 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 0,55 zł za jedną akcję.
  - 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 roku o obligacjach:
    - 142 778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 zł., zdematerializowanych w KDPW;
    - 13 000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 zł., 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) na akcje serii H Spółki 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 0,55 zł za jedną akcję.
  - W dniu 26 lutego 2013 roku zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 119 090 904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
  - 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 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.
  - 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 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 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, 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 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5 346 000 zł, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje zostały nabyte zgodnie z: art. 25 Ustawy o Obligacjach, uchwałą zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 stycznia 2013 roku.
- 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 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, 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 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 oraz sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.
- W dniu 11 marca 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") 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.
- Zgodnie z uchwałą nr 286/2013 z dnia 15 marca 2013 roku zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 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 roku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 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, 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 zł i podzielony jest na 411 196 384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 19 marca 2013 roku Spółka oraz podmiot zależny od Spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. zawarły z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy o łącznej wartości 95 000 000,00 zł, przy czym umową o najwyższej wartości jest:

Aneks do umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym 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 zł, do dnia 31 marca 2014 roku.

- W dniu 21 marca 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie, o tym, iż w wyniku dokonanej 19 marca 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 66 obligacji serii D na 60 000 000 akcji serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, udział głosów posiadanych przez Comsę oraz jej grupę kapitałową w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się o 4,92%. Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. posiadają 118 418 237 akcji Spółki co stanowi 28,80 %.
- W dniu 22 marca 2013 roku nastąpiło spełnienie warunków pod jakimi Nordea Bank Finland Plc, działający na terytorium Litwy za pośrednictwem Nordea Bank Finland Plc Oddział na Litwie, oraz AB DNB bank wyraziły zgodę na ustanowienie zastawu na należących do Spółki akcjach AB Kauno Tiltai, w celu zabezpieczenia wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii C oznaczonych kodem PLTRKPL00063. W związku z powyższym banki nie będą mogły na tej podstawie żądać zniesienia zabezpieczenia obligacji.
- W dniu 22 marca 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 13,94% 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 19 marca 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 66 obligacji serii D na 60 000 000 akcji Spółki serii H i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W wyniku powyższej zamiany i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, 57.304.712 akcji Spółki wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych stanowi obecnie 13,94% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 57 304 712 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 13,94% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 22 marca 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Otwarty Fundusz Emerytalny, o tym, iż w wyniku dokonanej 19 marca 2013 roku zamiany posiadanych przez ING 66 obligacji serii D na 60 000 000 akcji serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ING zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 15 %. W wyniku Zamiany, ING objął 60 000 000 akcji Spółki i w rezultacie na dzień zawiadomienia ING posiadał 81 321 651 akcji Spółki uprawniających do 81 321 651 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 19,78 % kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 25 marca 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Jonasa Pilkauskas, obywatela Litwy, o tym, iż w wyniku dokonanej 19 marca 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 66 obligacji serii D na 60 000 000 akcji serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, udział głosów posiadanych przez Pana Jonasa Pilkauskas w porozumieniu z Panią Irena Angelė Černevičiūtė oraz Panią Vaida Balčiūnienė w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej poziomu 5%. Procentowy udział Inwestorów w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ zmniejszeniu i obecnie 20 045 377 akcji Spółki posiadanych przez Inwestorów stanowi 4,875 %.
- W dniu 28 marca 2013 roku iż w związku z umową konsorcjum, zawartą w dniu 22 listopada 2010 roku, pomiędzy podmiotem zależnym od Emitenta tj. Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. (PRKiI), Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. (obecnie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej) („PNI”), PKP Energetyka S.A., Dolnośląskim Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej „DOLKOM” Sp. z o.o. („Partnerzy konsorcjum”, łącznie „Konsorcjum”), celem określenia warunków współpracy Partnerów konsorcjum w przedmiocie realizacji zamówienia pn. „Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław- Grabiszyn- Skokowa i Żmigród- granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1.- 4 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II- odcinek Wrocław- granica woj. dolnośląskiego” zleconego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 34/2011 w dniu 25 maja 2011 roku i z uwagi na fakt, iż PNI odmówiło zawarcia umowy wykonawczej zgodnie z postanowieniami Umowy, PRKiI działając w imieniu Konsorcjum wystawiło zgodnie z postanowieniami Umowy w dniu 27 marca 2013 roku notę obciążeniową tytułem

nałożenia na PNI kary umownej w kwocie w wysokości 40 425 951,34 zł z terminem płatności noty do 28 marca 2013 roku.

- W dniu 15 kwietnia 2013 roku pan Alvydas Banys złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 1 maja 2013 roku z przyczyn osobistych. Pan Alvydas Banys pełni w Radzie Nadzorczej Spółki funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
- W dniu 23 kwietnia 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 kwietnia 2013 roku w sprawie rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 35 119 638,40 zł oraz postanowienie Sądu z dnia 15 kwietnia 2013 roku w sprawie rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego do kwoty 41 119 638,40 zł. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi: 411.196.384 głosy.
- w dniu 22 kwietnia 2013 roku spółka zależna od Spółki - PRKiI S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zawarła z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie („PNI”) porozumienie, na mocy którego strony rozwiązały umowę wykonawczą zawartą pomiędzy PRKiI (jako Partnerem) a PNI z dnia 25 października 2011 roku zawartą w związku z zawarciem przez konsorcjum w składzie: PNI, PKP Energetyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, PRKiI, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej Spółka z o. o. z siedzibą we Wrocławiu z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) umowy na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”, o której zawarciu Spółka informowała raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 25 maja 2011 roku Na mocy ww. porozumienia strony oświadczyły i potwierdziły, iż nie mają wobec siebie roszczeń z tytułu kar umownych i odsetek od tych kar, a gdyby roszczenia takie powstały do dnia zawarcia ww. porozumienia, zrzekają się ich, chyba że co innego wynika wprost z treści porozumienia. Strony oświadczyły, iż dotychczas wzajemnie naliczone kary umowne uznają za nieistniejące z wyjątkiem objętych zgłoszeniem wierzytelności PRKiI w postępowaniu upadłościowym PNI, PNI przy tym istnienie takich kar umownych kwestionuje. Zrzeczenie się roszczeń, w tym kar umownych, nie dotyczy jakichkolwiek wierzytelności PRKiI powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości PNI i objętych na mocy prawa układem i wskazanych w zgłoszeniu wierzytelności PRKiI.
- W dniu 10 maja 2013 roku, Spółka oraz podmiot zależny od Spółki: PRKiI S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarły z grupą kapitałową BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w okresie ostatnich 12 miesięcy umowy o łącznej wartości 92 000 000,00 zł. Umową o najwyższej wartości jest: umowa Faktoringu z Regresem zawarta w dniu 10 maja 2013 roku pomiędzy BRE Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Faktor) a Spółką. Na podstawie umowy Faktor świadczy usługi faktoringowe polegające na nabywaniu przez Faktora wierzytelności z regresem do Spółki, finansowaniu wierzytelności, prowadzeniu kont rozliczeniowych oraz monitowaniu przedsiębiorców będących dłużnikami Spółki z tytułu sprzedaży, dostawy towarów lub świadczenia usług, zobowiązanych do zapłaty ceny z tytułu sprzedaży, dostaw towarów lub świadczenia usług, którzy na skutek nabycia wierzytelności przez Faktora stają się dłużnikami Faktora.
- W dniu 13 maja 2013 roku Zarząd Trakcja S.A. podał do publicznej wiadomości treść projektów uchwał, które będą przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 12 czerwca 2013 roku.
- W dniu 13 maja 2013 roku Zarząd Trakcja S.A. podał do publicznej wiadomości obowiązujące postanowienia oraz treść proponowanych zmian do Statutu Spółki.
- Spółka w związku z zawarciem umowy Faktoringu z Regresem w dniu 10 maja 2013 roku pomiędzy BRE Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie a Spółką, w dniu 15 maja 2013 roku otrzymała od Alior Bank S.A. (bank, z którym Spółka ma podpisaną umowę kredytową ) zgodę na zawarcie ww. umowy. W związku z uzyskaną zgodą od Alior Bank S.A. został spełniony warunek zawieszający wejście w życie umowy.
- W dniu 11 czerwca 2013 roku Pioneer Pekao Investment Management S.A. działając w imieniu Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie - spółki zarządzającej i reprezentującej Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, działającego w ramach



następujących subfunduszy: 1) Pioneer Zrównoważony, 2) Pioneer Akcji Polskich, 3) Pioneer Stabilnego Wzrostu, 4) Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, 5) Pioneer Obligacji Plus, będących akcjonariuszami Spółki, zgłosił kandydatury pana Andrzeja Bartosa oraz pana Wojciecha Napiórkowskiego na członków Rady Nadzorczej Spółki.

- W dniu 11 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie Artykułu 16 ust. 2 pkt 7 Statutu Spółki podjęła decyzję o wyborze BDO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2013 roku oraz za rok 2013.
- W dniu 12 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą odwołała z Zarządu Spółki Pana Rodrigo Pomar López pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 12 czerwca 2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Treść wszystkich podjętych uchwał stanowi załącznik do raportu bieżącego nr 52/2013. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję:
  - Pana Andrzeja Bartosa;
  - Pana Wojciecha Napiórkowskiego;
  - Pana Julijusa Stalmokasa.

COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki na Członka Rady Nadzorczej Spółki:

- Pana Miquel Llevat Vallespinosa;
  - Pana Jorge Miarnau Montserrat;
  - Pana Macieja Radziwiłła;
  - Pana Fernando Perea Samarra.
- W dniu 17 czerwca 2013 roku Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 60/2013 wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 12 czerwca 2013 roku.
  - W dniu 4 lipca 2013 roku Zarząd Spółki powziął wiadomość, iż w dniu 10 maja 2013 roku została zawarta znacząca umowa pomiędzy AB SEB bank, z siedzibą w Wilnie, Litwa a podmiotem zależnym od Spółki tj. UAB Palangos aplinkkelis, z siedzibą w Wilnie, Litwa, której przedmiotem jest udzielenie przez bank na rzecz kredytobiorcy kredytu w kwocie w wysokości w przeliczeniu na PLN: 35 204 450,00 zł, z terminem spłaty kredytu wyznaczonym na dzień 31 maja 2028 roku.
  - w dniu 25 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące reorganizacji wewnątrz Grupy Kapitałowej Spółki.
  - W dniu 31 lipca 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 11,00 % 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 24 lipca 2013 roku sprzedaży akcji.
  - W dniu 1 sierpnia 2013 roku, na mocy uchwały, Zarząd podjął decyzję o wcześniejszym przekazaniu szacunkowych danych finansowych za I półrocze 2013 roku, w związku z koniecznością ujawnienia bankom, z którymi Spółka i spółki z Grupy mają zawarte umowy na produkty bankowe oraz obligatariuszom Spółki, szacunkowych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy oraz szacunkowych jednostkowych wyników finansowych spółki Trakcja S.A. za I półrocze 2013 roku, w celu przyspieszenia uzyskania odpowiednich zgód na przeprowadzenie restrukturyzacji.
  - W dniu 8 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 lipca 2013 roku w sprawie m.in. rejestracji zmiany Statutu Emitenta oraz wykreśleniu wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

- W dniu 9 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 8,52 % 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 2 sierpnia 2013 roku sprzedaży akcji.
- W dniu 26 września 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od PPIM o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,97 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej dnia 18 września 2013 roku sprzedaży akcji.
- W dniu 1 października 2013 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta. Zgromadzenie Obligatariuszy serii A podjęło wszystkie uchwały objęte porządkiem obrad, w treści zgodnej z załącznikiem nr 1 do raportu bieżącego nr 71/2013 z dnia 20 września 2013 roku.
- W dniu 9 października 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB „NDX energija”, iż nie posiada już akcji spółki Trakcja S.A., które uprawniały do wykonywania praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W wyniku transakcji zawartej dnia 4 października 2013 roku na rynku regulowanym, UAB „NDX energija” zmniejszyła swój udział w Spółce do poziomu poniżej 5% całości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po dokonaniu transakcji opisanej powyżej, podmiot dokonał kolejnej transakcji, w wyniku której zbył wszystkie pozostałe akcje i obecnie nie posiada żadnych akcji Trakcja S.A.
- W dniu 14 października 2013 roku Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” zawiadomiło Spółkę, iż w wyniku kupna akcji Spółki w dniu 4 października 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie ilość akcji obecnie posiadanych przez Fundusz pozwala na przekroczenie 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Obecnie Fundusz posiada 34 797 195 akcji odpowiadających 34 797 195 głosom, które stanowią 8,46 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 8,46 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
- W dniu 14 października 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. działające w imieniu ING Otwarty Fundusz Emerytalny, iż w wyniku transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych rozliczonych w dniu 8 października 2013 roku, zmniejszył się stan posiadania akcji przez Fundusz o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W wyniku wskazanej powyżej transakcji, Fundusz posiada obecnie 69 353 438 akcji Spółki, co stanowi 16,87 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 69 353 438 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 16,87 % ogólnej liczby głosów.
- Z dniem 17 października 2013 roku pan Jarosław Tomaszewski objął stanowisko Dyrektora Finansowego Spółki Trakcja S.A.
- W dniu 18 października 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą zamiaru połączenia Spółki ze spółką PRKiI S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- W dniu 24 października 2013 roku Spółka wysłała za pośrednictwem Poczty Polskiej S.A. ostateczne przedsądowe wezwanie do zapłaty do PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę: 95 297 116,95 zł. wraz z odsetkami od dnia wymagalności. Wezwanie do zapłaty zostało wysłane PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z brakiem zapłaty należnej Spółce kary umownej w związku z niedotrzymaniem przez Zamawiającego kontraktowego terminu udostępnienia placu budowy zgodnie z umową zawartą w dniu 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: "Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo".
- W dniu 26 października 2013 roku został podpisany i opublikowany plan połączenia Spółki ze spółką PRKiI S.A.
- W dniu 26 października 2013 roku Spółka Trakcja S.A. zawiadomiła po raz pierwszy o zamiarze połączenia ze spółką PRKiI S.A.

- W dniu 29 października 2013 roku odbyło się Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii E wyemitowanych przez Spółkę. Zgromadzenie podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie Emitenta, jako spółki przejmującej, ze spółką PRKiI S.A.
- W dniu 29 października 2013 roku odbyło się Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę. Zgromadzenie podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie Emitenta, jako spółki przejmującej, ze spółką PRKiI S.A.
- W dniu 30 października 2013 roku Zarząd Spółki poinformował o zmianie daty przekazania raportu za III kwartał 2013 rok na dzień 4 listopada 2013 roku.
- W dniu 31 października 2013 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta. Zgromadzenie podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie Emitenta, jako spółki przejmującej, ze spółką PRKiI S.A.
- W dniu 7 listopada 2013 roku w Litewskim Rejestrze Hipotecznym została zarejestrowana umowa zastawu, ustanawiająca zastaw na wierzytelnościach należących do spółki pośrednio zależnej od Emitenta UAB "Palangos aplinkkelis", na rzecz zastawnika AB SEB Bankas, wynikających z umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym z dnia 10 kwietnia 2013 roku zawartej pomiędzy z jednej strony UAB "Plétros investicijos" i UAB "Palangos aplinkkelis" oraz Zarządem Dróg Litewskich przy Ministerstwie Komunikacji z drugiej strony. Wartość brutto aktywów będących przedmiotem zastawu wynosi 115 951 880,00 LTL.
- W dniu 12 listopada 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował po raz drugi o zamiarze połączenia ze spółką zależną PRKiI S.A.
- W dniu 20 listopada 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. podał do publicznej wiadomości pisemne stanowisko Zarządu odnośnie planowanego połączenia Spółki ze spółką PRKiI S.A.
- W dniu 26 listopada 2013 roku spółka zależna, PRKiI S.A., zawarła aneksy do umów o kredyt obrotowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksów strony przesunęły dzień spłaty na 15 grudnia 2013 roku. PRKiI dla zapewnienia finansowania bieżącej działalności zawarł, w dniu 27 listopada 2013 roku, ze spółką BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę faktoringową bez przejęcia ryzyka o łącznej wartości 31 250 000,00 zł.
- W dniu 27 listopada 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwały dotyczące połączenia spółki Trakcja S.A. z PRKiI S.A.; zmiany firmy Spółki na Trakcja PRKiI S.A. oraz zmiany statutu Spółki.
- W dniu 28 listopada 2013 roku, Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę, mocą której powołała, pana Jarosława Tomaszewskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 28 listopada 2013 roku, Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę, mocą której powołała, pana Stefana Dziedziula na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 5 grudnia 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od pana Nerijusa Eidukevičius pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki dotyczące sprzedaży 381 584 akcji w wyniku przeprowadzonej transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 3 grudnia 2013 roku.
- W dniu 17 grudnia 2013 roku spółka zależna - AB Kauno Tiltai zawarła aneks do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania linii kredytowej udzielonej spółce AB Kauno Tiltai do dnia 31 sierpnia 2015 roku (poprzedni termin obowiązywania był ustalony do dnia 31 stycznia 2014 roku). Limit linii kredytowej wynosi 18 000 000 Euro.
- W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, jako właściwy dla Spółki Przejmującej, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu, („PRKiI” lub „Spółka Przejmowana”). Połączenie Spółki oraz Spółki Przejmowanej nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę, tj. w drodze łączenia się przez przejęcie, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

- W dniu 19 grudnia 2013 Spółka otrzymała postanowienie Sądu w sprawie zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, zmian w statucie Spółki, które zostały dokonane na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 listopada 2013 roku. W związku z dokonanymi zmianami statutu zmianie uległa firma Spółki, której treść od dnia rejestracji jest następująca: „Trakcja PRKiI Spółka Akcyjna”.
- 19 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta, tj. PT Kruszywa Sp. z o.o., z siedzibą w Białymstoku ("PT Kruszywa") podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji spółki. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PT Kruszywa na likwidatora spółki powołało pana Rolandasa Rekašiusa oraz ustaliło, iż likwidator spółki reprezentuje spółkę w okresie jej likwidacji. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony przez PT Kruszywa w dniu 20 grudnia 2013 roku w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- 19 grudnia 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., działające w imieniu ING Otwarty Fundusz Emerytalny, iż w wyniku zbycia akcji Spółki w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, rozliczonych w dniu 13 grudnia 2013 roku, zmniejszył się stan posiadania akcji Spółki przez fundusz poniżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

### **Wydarzenia po dacie bilansowej**

#### *Umowy na usługi budowlane:*

- W dniu 14 stycznia 2014 roku Trakcja PRKiI S.A. zawarła z FCC Construcción S.A. („FCC”) aneks do Umowy Podwykonawczej nr U/07C/012/13 z dnia 15 kwietnia 2013 roku. Na mocy aneksu zwiększył się zakres robót oraz wartość przedmiotu umowy o kwotę netto 35 352 344,00 zł. do kwoty netto około 53 179 941,20 zł. Termin zakończenia robót ustalono na dzień 21 września 2015 roku.
- W dniu 28 lutego 2014 roku Zarząd Trakcja PRKiI S.A. poinformował, iż Spółka zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy umowy o łącznej wartości 64 279 588,58 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 28 lutego 2014 roku pomiędzy Spółką a PKP PLK S.A. na wykonanie zamówienia uzupełniającego polegającego na wykonaniu prac projektowych i budowlanych na stacji kolejowej Łódź Widzew od km 4,100 do km 7,2000 linii kolejowej nr 17 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-24.2 pn. „Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, Lot B – odcinek Łódź Widzew-Łódź Fabryczna ze stacją Łódź Fabryczna oraz budową części podziemnej dworca Łódź Fabryczna przeznaczonej dla odprawy i przyjęć pociągów oraz obsługi podróży”. Wartość netto Umowy wynosi 15 469 388,14 zł. Przedmiotem Umowy jest wykonanie robót projektowych i budowlanych na stacji kolejowej Łódź Widzew od km 4,100 do km 7,2000 linii kolejowej nr 17. Termin wykonania prac wyznaczony został do dnia 30 września 2015 roku.
- W dniu 13 marca 2014 r. wpłynął do Spółki aneks do umowy nr 90/132/281/00/11000838/10/I/I z dnia 2 listopada 2010 r. na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”, o której to umowie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2010 z dnia 3 listopada 2010 roku. Na mocy aneksu strony mieniły termin realizacji umowy ustalając termin do dnia 11 lutego 2015 roku. Pierwotnie zakładany termin realizacji umowy wynosił 40 miesięcy od daty rozpoczęcia robót, nie później jednak niż do dnia 31 stycznia 2014 roku. W dniu 14 marca 2014 roku został zawarty kolejny aneks do ww. umowy zmieniający łączną wartość netto umowy, która po zmianie wynosi 583 308 849,27 zł.
- W dniu 17 marca 2014 roku. Spółka Trakcja PRKiI zawarła z Pomorskim Przedsiębiorstwem Mechaniczno-Torowym Sp. z o.o. w Gdańsku umowę podwykonawczą na wykonanie robót torowych i odwodnieniowych w ramach umowy na zaprojektowanie i wykonanie modernizacji linii kolejowej Warszawa - Łódź, etap II, odcinek Warszawa Zachodnia – Miedniewice (Skierniewice) w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 24.1 „Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, Lot A – odcinek Warszawa Zachodnia - Skierniewice”. wysokość wynagrodzenia ustalono na kwotę 77 710 780,90 zł netto. Termin wykonania prac wyznaczono do dnia 31 grudnia 2014 roku.

**Inne istotne wydarzenia:**

- W dniu 9 stycznia 2014 roku w Litewskim Rejestrze Hipotecznym został zarejestrowany zastaw na wierzytelnościach należących do spółki zależnej od Emitenta. - AB Kauno Tiltai na rzecz zastawnika: banku Nordea Bank Finland Plc oraz AB DNB bankas. Ogólna wartość brutto wierzytelności będących przedmiotem zastawu wynosi 197 762 tys. LTL.
- W dniu 10 marca 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie o umorzeniu postępowania w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12 grudnia 2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 17 marca 2014 roku do Emitenta wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców - Krajowego Rejestru Sądowego - spółki zależnej od Emitenta - Producenta Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. w likwidacji.

**62. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji**

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

**63. Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony		
	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
<b>Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym:</b>			
Zarząd Jednostki dominującej	5	5	5
Zarząd jednostek z Grupy	17	17	62
Administracja	236	227	360
Dział sprzedaży	51	49	133
Pion produkcji	1 080	1 184	1 725
Pozostali	764	806	1 953
<b>Razem</b>	<b>2 153</b>	<b>2 288</b>	<b>4 238</b>

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony		
	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
<b>Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy:</b>			
Zarząd Jednostki dominującej	6	5	6
Zarząd jednostek z Grupy	14	13	33
Administracja	243	237	340
Dział sprzedaży	50	53	122
Pion produkcji	1 017	1 134	1 542
Pozostali	711	722	1 954
<b>Razem</b>	<b>2 041</b>	<b>2 164</b>	<b>3 997</b>

**64. 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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>1.01.2012</b>
	<b>Badane</b>	<b>Przekształcone</b>	<b>Przekształcone</b>
Pożyczki udzielone pracownikom	1 172	1 249	1 730
Środki pieniężne	610	970	1 194
RMK	(4)	-	216
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1 461)	(1 681)	(1 735)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>318</b>	<b>538</b>	<b>1 405</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>1 352</b>	<b>1 488</b>	<b>2 389</b>

#### 65. Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.

Podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy i Jednostki dominującej jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

W dniu 22 sierpnia 2013 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 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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.

	<b>Rok obrotowy zakończony</b>	
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	110	207
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	55	121
Z tytułu doradztwa podatkowego	9	-
Z tytułu innych umów	10	38
<b>Razem</b>	<b>184</b>	<b>366</b>

Warszawa, 21 marca 2014 roku

  
Roman Przybył

Prezes Zarządu

  
Stefan Dziedziul

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

  
Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej  
Grupy Trakcja PRKiI

  
Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

  
Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:



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

**GRUPA KAPITAŁOWA  
TRAKCJA PRKiI**

**w której jednostką dominującą jest  
Trakcja PRKiI S.A.  
ul. Złota 59, XVIII p.  
00-120 Warszawa**

**Opinia i raport  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 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 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, 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 PRKil S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Trakcja PRKil S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, XVIII p., na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **37 916** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **45 013** tys. zł;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 643 138** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **39 368** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę **141 186** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie skonsolidowanego 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 Jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 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;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 55 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy 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. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

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

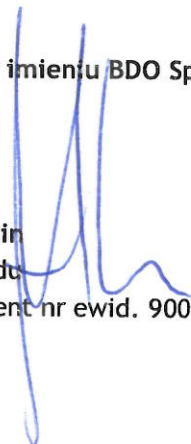
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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

**GRUPA KAPITAŁOWA  
TRAKCJA PRKiI**

**w której jednostką dominującą jest  
Trakcja PRKiI S.A.  
ul. Złota 59, XVIII p.  
00-120 Warszawa**

**Raport  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 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 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	16



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Trakcja PRKiI Spółka Akcyjna. Spółka używa nazwy skróconej Trakcja PRKiI S.A.

W bieżącym okresie dotychczasowa firma Spółki Trakcja Spółka Akcyjna została zmieniona na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 listopada 2013 roku.

#### 1.2. Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Złota 59, XVIII p.

#### 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;
- budowie i przebudowie układu torowego, stacji kolejowych oraz systemu sterowania;
- projektowaniu i montażu linii energetycznych;
- budowie mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej;
- 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 PRKiI 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 Jednostki dominującej

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 537 603 tys. zł i składał się z:

– kapitału podstawowego	41 120 tys. zł,
– nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 102 tys. zł,
– kapitału z aktualizacji wyceny	14 945 tys. zł,
– pozostałych kapitałów rezerwowych	145 216 tys. zł,
– niepodzielonego wyniku finansowego	26 220 tys. zł.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 41 120 tys. zł i dzielił się na 411 196 384 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,
– serii H	179 090 904 akcji.

Wszystkie akcje są nieuprzywilejowane.

Na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku warunkowo podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału. Z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji zamiennych serii D przysługującego im prawa objęcia akcji serii H (co nastąpiło w I kw. 2013 roku), nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego Spółki o kwotę 17 909 tys. zł w drodze emisji 179 090 904 akcji serii H.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji 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
ING OFE	60 846 729	6 084 672,9	14,80
OFE PZU	34 797 195	3 479 719,5	8,46
Pozostali akcjonariusze	197 134 223	19 713 422,3	47,94
	<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. W badanym okresie, w związku z emisją akcji serii H,



wartość nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej została dodatkowo powiększona o agio w wysokości 78 289 tys. zł.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują głównie skumulowane niepodzielone zyski z lat ubiegłych, pozostawione w Spółce na mocy przeszłych decyzji akcjonariuszy.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje kwotę osiągniętego zysku za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- na mocy uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2013 roku, Pan Rodrigo Pomar Lopez został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2013 roku, Pan Jarosław Tomaszewski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2013 roku, Pan Stefan Dziedziul został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI wchodziły następujące podmioty:

- Trakcja PRKiI S.A. - jednostka dominująca,
- PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai - gdzie AB Kauno Tiltai jest jednostką zależną od Spółki i jednocześnie jednostką dominującą grupy niższego szczebla,
- Torprojekt Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. - jednostka współkontrolowana.

AB Kauno Tiltai jest regionalną grupą zajmującą się budową infrastruktury w Polsce, na Litwie i na Łotwie. 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 PEUiM, prowadzącą działalność związaną z budową i utrzymaniem sieci drogowej na terytorium Polski.

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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka Trakcja PRKiI S.A. sprawowała spółkontrolę nad spółką Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., w której posiadała 50% udział w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jest świadczenie usług budowlanych na rzecz kolejnictwa i transportu drogowego (głównie prace spawalnicze).

Struktura Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2013 roku została przedstawiona w punkcie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień do badanego sprawozdania finansowego.

Spółka Trakcja PRKiI 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 PRKiI podlega konsolidacji na poziomie Grupy COMSA EMTE.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Trakcja PRKiI:

- w dniu 25 lutego 2013 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai utworzyła oddział swojej spółki na terenie Łotwy;
- w dniu 5 kwietnia 2013 roku spółka zależna UAB Pletros investicijos utworzyła spółkę UAB Palangos aplinkkelis z siedzibą w Wilnie, w której posiada 100% udziałów kapitale zakładowym;
- w dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie Spółki ze spółką zależną - Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. (szczegóły opisano w punkcie 5 części ogólnej niniejszego raportu);
- w dniu 19 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PT Kruszywa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu tej spółki i otwarciu jej likwidacji.

Po dniu bilansowym, postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Sądu Rejestrowego z dnia 6 marca 2014 roku, jednostka wchodząca w skład Grupy PEUiM - Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółki wchodzące w skład Grupy i będące jednostkami dominującymi niższego szczebla nie sporządziły na dzień bilansowy skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## 2.1 Podmiot dominujący

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku
Suma bilansowa	- 1 150 284 tys. zł
Wynik finansowy	- 26 220 tys. zł
Zwiększenie kapitału własnego	- 126 541 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 15 019 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 987 913 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń



## 2.2 Jednostki wchodzące w skład Grupy

Spółki Bahn Technik Wrocław, PRK 7 Nieruchomości oraz Torprojekt sporządziły statutowe sprawozdania finansowe za rok 2013, które podlegały badaniu przez biegłego rewidenta (za wyjątkiem Torprojekt, w związku z brakiem obowiązku badania tej spółki).

Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai sporządziły informację finansową za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości Jednostki dominującej i w zakresie niezbędnym do ich włączenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja PRKiI. Informacja finansowa spółek, których dane są istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy, została poddana badaniu przez biegłego rewidenta.

## 3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 37 916 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości 45 013 tys. zł;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 643 138 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 39 368 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 141 186 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI za 2013 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 PRKiI S.A. wybrała audytora na mocy Uchwały nr 1 z dnia 11 czerwca 2013 roku. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 22 sierpnia 2013 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewidencyjny 11380). Badanie przeprowadzono w siedzibie Jednostki Dominującej od dnia 24 lutego 2014 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz kluczowy 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 r., nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

Zarząd Jednostki Dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

## 5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2013 roku.

## 6. Inne istotne informacje

W dniu 27 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej podjęło Uchwałę nr 3 w przedmiocie połączenia Spółki (dalej jako „Spółka przejmowana”) ze spółką zależną - Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. (dalej jako „Spółka przejmowana”) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych („Ksh”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą. Ze względu na fakt, iż Spółka przejmująca posiadała 100% akcji Spółki przejmowanej, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 6 Ksh, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki. W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych Spółki przejmującej. Ze względu na fakt sprawowania kontroli nad przejętą spółką na dzień połączenia, zostało ono rozliczone metodą łączenia udziałów, tj. poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3, nastąpiło w dniu 30 listopada 2004 roku, w dniu uzyskania kontroli Jednostki dominującej nad Spółką przejmowaną.

W związku z powyższym, dane porównawcze w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 nie zostały zmienione w stosunku do danych opublikowanych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok poprzedni, gdyż skonsolidowane sprawozdanie finansowe w latach ubiegłych prezentowało sytuację majątkową i finansową, tak jakby Grupa, a w tym obie połączone spółki, stanowiła całość.



## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wartości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wartości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu

AKTYWA	31.12.13	% sumy bilansowej	31.12.12*	% sumy bilansowej	1.01.12*	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	187 351	11,4%	192 849	14,5%	316 512	16,4%
Nieruchomości inwestycyjne	30 324	1,8%	17 800	1,3%	15 896	0,8%
Wartość firmy z konsolidacji	375 217	22,8%	372 918	28,1%	380 353	19,8%
Wartości niematerialne	60 161	3,7%	59 875	4,5%	62 433	3,2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	2 052	0,1%
Inwestycje w jednostkach pozostałych	24	0,0%	24	0,0%	25	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	25 665	1,6%	26 742	2,0%	31 228	1,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 191	2,4%	25 296	1,9%	43 150	2,2%
Rozliczenia międzyokresowe	1 891	0,1%	3 496	0,3%	4 133	0,2%
	<u>719 824</u>	<u>43,8%</u>	<u>699 000</u>	<u>52,7%</u>	<u>855 782</u>	<u>44,5%</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	103 656	6,3%	93 886	7,1%	150 741	7,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	637 108	38,8%	245 759	18,5%	542 569	28,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	271	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	35 095	2,1%	26 422	2,0%	28 767	1,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 016	5,1%	121 193	9,1%	222 562	11,6%
Rozliczenia międzyokresowe	8 558	0,5%	6 831	0,5%	9 967	0,5%
Kontrakty budowlane	54 881	3,3%	134 131	10,1%	109 939	5,7%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	4 635	0,2%
	<u>923 314</u>	<u>56,2%</u>	<u>628 202</u>	<u>47,3%</u>	<u>1 069 451</u>	<u>55,5%</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<u><u>1 643 138</u></u>	<u><u>100,0%</u></u>	<u><u>1 327 202</u></u>	<u><u>100,0%</u></u>	<u><u>1 925 233</u></u>	<u><u>100,0%</u></u>

\*) Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punkcie 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu, c.d.

PASYWA	31.12.13	% sumy bilansowej	31.12.12*	% sumy bilansowej	1.01.12*	% sumy bilansowej
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>632 422</b>	<b>38,5%</b>	<b>491 851</b>	<b>37,1%</b>	<b>530 182</b>	<b>27,5%</b>
Kapitał podstawowy	41 120	2,5%	23 211	1,7%	23 211	1,2%
Warunkowe podwyższenie kapitału	-	-	18 545	1,4%	-	-
Należne wpłaty na kapitał	-	-	(18 545)	(1,4%)	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 102	18,9%	231 813	17,5%	231 591	12,0%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	8 158	0,5%	2 396	0,2%	2 343	0,1%
Pozostałe kapitały rezerwowe	226 987	13,8%	241 025	18,2%	199 775	10,4%
Niepodzielony wynik finansowy	37 706	2,3%	(11 928)	(0,9%)	56 674	2,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	8 349	0,5%	5 334	0,4%	16 588	0,9%
Udziały niesprawujące kontroli	2 407	0,1%	1 792	0,1%	18 600	1,0%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>634 829</b>	<b>38,6%</b>	<b>493 643</b>	<b>37,2%</b>	<b>548 782</b>	<b>28,5%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19 523	1,2%	97 911	7,4%	134 216	7,0%
Rezerwy	4 226	0,3%	3 718	0,3%	3 460	0,2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 318	0,6%	9 552	0,7%	17 008	0,9%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 731	1,8%	30 421	2,3%	41 107	2,1%
Obligacje	49 926	3,0%	12 913	1,0%	160 040	8,3%
Pochodne instrumenty finansowe	570	0,0%	-	-	58	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	24	0,0%
	<b>114 294</b>	<b>7,0%</b>	<b>154 515</b>	<b>11,6%</b>	<b>355 913</b>	<b>18,5%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	167 467	10,2%	38 373	2,9%	230 517	12,0%
Obligacje	-	-	147 761	11,1%	5 695	0,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	507 202	30,9%	333 361	25,1%	570 766	29,6%
Rezerwy	19 138	1,2%	9 838	0,7%	21 842	1,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 424	0,6%	8 744	0,7%	13 567	0,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 699	0,3%	2 657	0,2%	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	59	0,0%	95	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 718	2,1%	-	-	4 647	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	68	0,0%	94	0,0%	1 496	0,1%
Kontrakty budowlane	150 467	9,2%	133 660	10,1%	151 370	7,9%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	832	0,1%	4 497	0,3%	20 543	1,1%
	<b>894 015</b>	<b>54,4%</b>	<b>679 044</b>	<b>51,2%</b>	<b>1 020 538</b>	<b>53,0%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 643 138</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 327 202</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 925 233</b>	<b>100,0%</b>

\* ) Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punkcie 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	1.01.13 - 31.12.13	% przychodów ze sprzedaży	1.01.12 - 31.12.12*	% przychodów ze sprzedaży	1.01.11 - 31.12.11**	% przychodów ze sprzedaży
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody ze sprzedaży	1 674 984	100,0%	1 346 676	100,0%	2 143 586	100,0%
Koszt własny sprzedaży	(1 566 643)	(93,5%)	(1 304 572)	(96,9%)	(2 061 297)	(96,2%)
Zysk brutto ze sprzedaży	108 341	6,5%	42 104	3,1%	82 289	3,8%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(7 366)	(0,4%)	(7 519)	(0,6%)	(8 443)	(0,4%)
Koszty ogólnego zarządu	(51 683)	(3,1%)	(50 967)	(3,8%)	(72 530)	(3,4%)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 160	0,1%	(499)	(0,0%)	115 032	5,4%
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	46	0,0%	45 149	3,4%	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 498	3,1%	28 268	2,1%	116 348	5,4%
Wynik na działalności finansowej	(17 523)	(1,1%)	(27 639)	(2,1%)	(54 615)	(2,5%)
Koszty akwizycji	-	-	-	-	(1 342)	(0,1%)
Wynik na sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	1 309	0,1%
Zysk brutto	32 975	2,0%	629	0,0%	61 700	2,9%
Podatek dochodowy	(4 941)	(0,3%)	13 146	1,0%	(9 880)	(0,5%)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 916	2,3%	(12 517)	(0,9%)	51 820	2,4%
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	<u>37 916</u>	2,3%	<u>(12 517)</u>	(0,9%)	<u>51 820</u>	2,4%
<b>Przypisany:</b>						
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	37 706		(11 928)		98 782	
Udziałowcom niesprawującym kontroli	210		(589)		(46 962)	

\*) Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punkcie 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

\*\*\*) Dane nie w pełni porównywalne - nie zawierają korekt prezentacyjnych, których dokonano w roku 2013.



### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.13 - 31.12.13	1.01.12 - 31.12.12*	1.01.11 - 31.12.11**
<b>Wskaźniki rentowności:</b>			
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{suma aktywów}}$	2,3%	(0,9%)	2,7%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{kapitał własny}}$	6,0%	(2,5%)	9,5%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,3%	(0,9%)	2,4%
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,5%	3,1%	3,8%
<b>Wskaźniki płynności:</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,9	1,0
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	0,8	0,9
<b>Wskaźniki aktywności:</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług}^{***} \times 360 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	91 dni	101 dni	50 dni
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}^{***} \times 360 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	87 dni	112 dni	56 dni
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów}^{***} \times 360 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	23 dni	34 dni	23 dni

\*) Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punkcie 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

\*\*) Dane nie w pełni porównywalne - nie zawierają korekt prezentacyjnych, których dokonano w roku 2013.

\*\*\*) Średni stan należności, zobowiązań i zapasów jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

## Podstawowe wskaźniki finansowe, c.d.

	1.01.13 - 31.12.13	1.01.12 - 31.12.12*	1.01.11 - 31.12.11**
Inne wskaźniki:			
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{suma zobowiązań}}{\text{suma bilansowa}}$	61,4%	62,8%	71,5%
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$	1,54	2,13	2,27
Zysk na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,10	(0,05)	0,46

\*) Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punkcie 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

\*\*) Dane nie w pełni porównywalne - nie zawierają korekt prezentacyjnych, których dokonano w roku 2013.

## 4. Komentarz

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 1 643 138 tys. zł i jest wyższa o 23,8% w stosunku do roku ubiegłego. W strukturze majątku Grupy dominują aktywa obrotowe (56,2% ogółu bilansu), wśród których główną pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 637 108 tys. zł (2012: 245 759 tys. zł), których wzrost został spowodowany w znacznej mierze wzrostem wartości sprzedaży i przesunięciem w czasie terminu uregulowania należności przez głównego odbiorcę Grupy oraz wydłużonym, dzięki korzystnym warunkom pogodowym, o miesiące zimowe cyklem operacyjnym Spółki.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycję stanowi wartość firmy z konsolidacji (375 217 tys. zł), powstała w transakcji nabycia podmiotów należących do grup kapitałowych Kauno Tiltai AB oraz Lithold AB w 2011 roku.

Kapitał własny Grupy wynosił na dzień bilansowy 634 829 tys. zł i był wyższy w porównaniu do roku 2012 o 141 186 tys. zł, czego główną przyczyną jest dokonana przez Jednostkę dominującą konwersja obligacji na akcje serii H (17 909 tys. zł) oraz powstałe z tego tytułu agio (78 289 tys. zł), oraz wypracowanie przez Grupę dodatniego wyniku finansowego za okres badany w wysokości 37 916 tys. zł, wyższego od ubiegłorocznego o 50 433 tys. zł.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy były kapitały obce stanowiące 61,4% ogółu sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2013 roku 114 294 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do roku ubiegłego o 40 221 tys. zł, głównie na skutek niższego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek bankowych.

Znaczącym zmianom uległa w badanym okresie struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy. Na skutek większej wartości realizowanych kontraktów budowlanych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyniosły 507 202 tys. zł (wzrost o 52,1% w stosunku do roku 2012). W wyniku przeprowadzenia przez Jednostkę dominującą transakcji restrukturyzacji finansowania, wykazywane w roku poprzednim krótkoterminowe zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 147 761 tys. zł zostały skonwertowane na papiery dłużne o dłuższym terminie zapadalności oraz na kapitał własny Jednostki dominującej.

Na skutek wyższej wartości realizowanych przez Grupę umów i wydłużenia się cyklu operacyjnego Grupy ze względu na korzystne warunki pogodowe, przychody ze sprzedaży wyniosły 1 674 984 tys. zł i były wyższe od ubiegłorocznych o 24,3%. Jednocześnie koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2013 roku wzrósł o 20,1% i osiągnął wartość 1 566 643 tys. zł. W efekcie powyższego, zysk brutto ze sprzedaży osiągnął w badanym okresie 108 341 tys. zł i był wyższy w porównaniu do poprzedniego roku o 157,3%.

Grupa osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 160 tys. zł, wyższy od ubiegłorocznego o 1 659 tys. zł. W związku z utratą kontroli na dzień 30 czerwca 2012 roku nad Grupą Lithold w okresie porównywalnym rozpoznany został dodatkowo zysk w wysokości 45 149 tys. zł.

W badanym okresie Grupa poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 17 523 tys. zł, który była jednakże niższa od osiągniętej w roku ubiegłym o 10 116 tys. zł, głównie za sprawą niższych kosztów obsługi zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji oraz pożyczek i kredytów bankowych.

Ujemna efektywna stopa podatkowa w wysokości -15% wykazana przez Grupę to efekt dokonania w badanym okresie przez Jednostkę dominującą odwrócenia odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz utworzenia aktywa od strat podatkowych poniesionych w latach ubiegłych.



Uwzględniając powyższe, zysk netto Grupy wyniósł w badanym okresie 37 916 tys. zł w porównaniu do straty netto za rok 2012 w kwocie 12 517 tys. zł.

Ze względu na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego w badanym okresie, wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie. Wskaźniki rentowności majątku i sprzedaży netto osiągnęły wartość 2,3% i uległy zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 3,2 p.p. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 6,5% w porównaniu do 3,1% w roku 2012.

Wzrost wartości osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów przez Grupę w roku bieżącym w stosunku do średniego stanu należności i zobowiązań wpłynęły na obniżenie wskaźników rotacji. Szybkość spłaty należności za rok 2013 wyniosła 91 dni i uległa skróceniu o 10 dni w stosunku do roku poprzedniego, szybkość spłaty zobowiązań ukształtowała się na poziomie 87 dni, w porównaniu do 112 dni w roku 2012.

Wskaźnik zadłużenia Grupy wyniósł 61,4% w porównaniu do 62,8% w roku ubiegłym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Zasady rachunkowości**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI zastosowały jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Sprawozdania finansowe jednostek stosujących polskie zasady rachunkowości zostały dla celów konsolidacji odpowiednio przekształcone.

#### **2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI 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.

#### **3. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

#### **4. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych**

Dane wykazane w zestawieniu ze zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

#### **5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Jednostkę dominującą z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

#### **6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zgodnie z wymogami art. 55 ustawy o rachunkowości oraz 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. z 2014 r., poz. 133), Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 7. Oświadczenie kierownictwa Jednostki Dominującej

Kierownictwo Jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

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

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