



TRAKCJA PRKiI S.A.

RAPORT ROCZNY

SPÓŁKI TRAKCJA PRKiI

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014, poz. 133)

Warszawa, 21 marca 2014 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKil S.A. w 2013 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKil S.A. 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 SPÓŁKI TRAKCJA PRKiI S.A.
W 2013 ROKU

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Spółki Trakcja PRKiI S.A. 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 Spółki Trakcja PRKił S.A.	8
1.2	Znaczące umowy na usługi budowlane	9
1.3	Struktura sprzedaży	11
1.4	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	11
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Spółki Trakcja PRKił S.A.	12
2.1	Wyniki finansowe Spółki w 2013 roku	12
2.2	Omówienie rachunku zysków i strat	12
2.3	Omówienie pozycji bilansowych	13
2.4	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych	14
2.5	Omówienie wskaźników rentowności	15
2.6	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe	15
2.7	Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem oraz opis wykorzystania wpływów z emisji	15
2.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	16
2.9	Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja PRKił S.A.	16
2.9.1	Wskaźniki płynności	16
2.9.2	Wskaźniki struktury finansowania	17
2.10	Transakcje zabezpieczające	17
2.11	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Spółki	17
2.12	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	18
2.13	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	18
2.14	Opis czynników istotnych dla rozwoju Spółki	18
2.15	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja PRKił S.A. za 2013 rok	19
2.16	Strategia i rozwój Spółki	19
2.17	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	20
2.18	Czynniki ryzyka	20
2.19	Informacje o zatrudnieniu	21
3.	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego	22
3.1	Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	22
3.2	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	24
3.3	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów	24
3.3.1	Zarząd	24
3.3.2	Prokurenci	25
3.3.3	Rada Nadzorcza	25
3.4	Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	28
3.5	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny	28
3.6	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	28
3.7	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	29
3.8	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	29
3.9	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKił S.A.	29

3.10	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	29
3.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKil S.A.	30
4.	Pozostałe informacje	31
4.1	Informacje o znaczących umowach	31
4.1.1	Umowy ubezpieczenia	31
4.1.2	Umowy współpracy i kooperacji	32
4.2	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	32
4.3	Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym	33
4.4	Należności i zobowiązania warunkowe	33
4.5	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi	33
4.6	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	34
4.7	Informacje o stanie posiadania akcji Spółki Trakcja PRKil S.A. oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	34
4.8	Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	35
4.9	Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych	35
4.10	Informacje o nabyciu akcji własnych	35
4.11	Istotne sprawy sądowe i sporne	35
4.11.1	Sprawy sądowe	35
4.11.2	Sprawy sporne	35
4.12	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	37
4.13	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	39
4.14	Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
4.15	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	39
4.16	Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	39

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Spółki Trakcja PRKil S.A. 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, obarczone ryzykiem i niepewnością. Spółka w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

1. Działalność gospodarcza Spółki Trakcja PRKil S.A.

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

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

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

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

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

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

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

1.1 Rodzaje produktów i usług

Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

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

Spółka zajmuje się również budową mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

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

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

Budownictwo kubaturowe

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Spółki Trakcja PRKiI obejmuje:

- budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne,
- budynki użyteczności publicznej.

1.2 Znaczące umowy na usługi budowlane

Do najistotniejszych kontraktów zrealizowanych w ostatnim czasie przez Spółkę należą:

- wykonanie prac projektowych oraz robót budowlanych modernizacji sieci trakcyjnej na odcinku Kozłów - Starzyny realizowanych w ramach zadania pn. Modernizacja linii kolejowej Nr 64 Psary - Kozłów o wartości 15 mln zł,
- modernizacja sieci trakcyjnej na odcinku Szeligi – Idzikowice w torze nr 1 i 2 linii kolejowej Nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie o wartości 24,7 mln zł,
- budowa trakcji trolejbusowej i zasilania włącznie z budową podstacji „Kolejarz” i przebudowa oświetlenia drogowego na ulicach Unii Lubelskiej, Podzamcze, Unicka oraz modernizacja skrzyżowania ul. Unicka – ul. Lubartowska – ul. Obywatelska – Al. Spółdzielczości Pracy w Lublinie o wartości 13 mln zł,
- modernizacja linii kolejowej nr 358 na odcinku Zbąszynek-Czerwieńsk z budową łącznicy kolejowej Pomorsko-Przylep omijającej st. Czerwieńsk - etap I o wartości 57,6 mln zł.

W 2013 roku Spółka realizowała głównie duże umowy z poprzednich lat.

Obecnie Spółka kontynuuje kontrakt związany z zaprojektowaniem i wykonaniem robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże - Bochnia w km 16,000 – 39,000 o wartości 625 mln zł, kontrakt na modernizację linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku o wartości 869 mln zł (z kwotą warunkową), kontrakt związany z zaprojektowaniem i wykonaniem przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew w km 2,250 – 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska o wartości 242 mln zł, kontrakt na modernizację linii kolejowej nr E30 etap II odcinek Zabrze-Katowice-Kraków- przetarg 1-modernizacja odc. Jaworzno Szczakowa-Trzebinia (w km 15,810-29,110 linii nr 133) -Jaworzno Szczakowa-Sosnowiec Jęzor (w km 0,00-6,847 linii 134) o wartości 300 mln zł, kontrakt na modernizację linii kolejowej E 30 na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900 o wartości 299 mln zł, kontrakt na modernizację linii kolejowej E30, na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 o wartości 415 mln zł, kontrakt na roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław-Grabiszyn-Skokowa i Żmigród - granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu "Modernizacja linii kolejowej nr E 59 na odcinku Wrocław - Poznań" , Etap II- odc. Wrocław- granica woj. Dolnośląskiego o wartości 525 mln zł oraz kończy kontrakt związany z modernizacją linii kolejowej E65/C-E65, Warszawa - sekcja Gdynia - obszar LCS Działdowo o wartości 783 mln zł (z kwotą warunkową).

Znaczące umowy budowlane podpisane przez Spółkę w trakcie 2013 roku:

Data umowy	Kontrahent	Wartość netto umowy (tys. zł)	Przedmiot umowy
6.02.2013	Łódzka Kolej Aglomeracyjna Sp. z o.o.	55 245	Projektowanie i budowa zaplecza technicznego
19.03.2013	PKP Energetyka S.A.	33 351	Umowa ramowa na dostawę rozdzielnic prądu stałego 3 kV
2.04.2013	PKP PLK S.A.	88 859	Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych dla zadania "Rewitalizacja linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie-Opole"
30.07.2013	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	PKP Polskie Linie Kolejowe 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 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 POLiŚ 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.
- Spółka Trakcja PRKil 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 POLiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65 / C-E 65 na odcinku Warszawa Gdynia obszar LCS Iława, 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.

- 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.

1.3 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	839 025	84,9%	646 265	81,4%
Roboty Drogowe	-	-	8 835	1,1%
Roboty Mostowe	74 573	7,5%	61 442	7,7%
Roboty Tramwajowe	-	-	23 092	2,9%
Produkcja	29 238	3,0%	3 362	0,4%
Pozostała działalność	45 077	4,6%	50 826	6,5%
Razem przychody ze sprzedaży	987 913	100,0%	793 822	100,0%

1.4 Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Sprzedaż produktów Spółki w 2013 roku realizowana była na rynku krajowym.

Głównym odbiorcą Spółki jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., pozostałymi odbiorcami są m.in.: PKP Energetyka S.A.; PGE Dystrybucja S.A. oraz FCC Construction S.A.

Struktura odbiorców wskazuje, że Trakcja PRKiI jest silnie uzależniona od spółki PKP PLK S.A., która posiadała ok. 91,3 % bezpośredniego udziału w przychodach ze sprzedaży Emitenta w 2013 roku. Od początku istnienia Trakcji PRKiI jest to główny klient w strukturze odbiorców. Spółka PKP PLK nie jest formalnie powiązana z Emitentem. Drugi z kolei największy zamawiający posiadał ok. 4,8% udział w strukturze przychodów w tym samym roku.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Trakcja PRKiI nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2013 roku nie odnotowano sytuacji, w której udział jednego dostawcy osiągnął lub przekroczył poziom 10% wartości zakupów materiałów i usług Emitenta. Główni dostawcy Emitenta w 2013 roku posiadali odpowiednio 7,3% i 6,8% udział w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług Spółki.

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

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

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

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

2.1 Wyniki finansowe Spółki w 2013 roku

2.2 Omówienie rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2013 -	01.01.2012 -	Zmiana	Zmiana %
	31.12.2013	31.12.2012		
	Badane	Przekształcone		
Przychody ze sprzedaży	987 913	793 822	194 091	24%
Koszt własny sprzedaży	(945 063)	(800 136)	(144 927)	18%
Zysk brutto ze sprzedaży	42 850	(6 314)	49 164	779%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 741)	(2 741)	-	0%
Koszty ogólnego zarządu	(28 363)	(30 291)	1 928	-6%
Pozostałe przychody operacyjne	18 546	5 121	13 425	262%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 087)	(3 556)	1 469	-41%
Zysk z działalności operacyjnej	28 205	(37 781)	65 986	175%
Przychody finansowe	3 616	3 738	(122)	-3%
Koszty finansowe	(15 147)	(19 183)	4 036	-21%
Zysk brutto	16 674	(53 226)	69 900	131%
Podatek dochodowy	(9 546)	4 910	(14 456)	-294%
Zysk netto za okres	26 220	(58 136)	84 356	145%

W 2013 roku Spółka Trakcja PRKił osiągnęła przychody na poziomie 987 913 tys. zł, które wzrosły o 24% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży w omawianym okresie wzrósł o 18% i osiągnął wartość 945 063 tys. zł. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 4,3% natomiast w analogicznym okresie 2012 roku osiągnęła wartość -0,8%. Zysk brutto ze sprzedaży w 2013 roku osiągnął wartość 42 850 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu spadły w roku 2013 o 1 928 tys. zł, co stanowi spadek o 6% w stosunku do roku poprzedniego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 2 741 tys. zł (taką samą jak w roku poprzednim).

Saldo pozostałej działalności operacyjnej polepszyło się w stosunku do okresu porównywalnego o 14 894 tys. zł głównie z powodu rozpoznania przychodów z tytułu umorzonego zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł, wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 4 148 tys. zł oraz rozpoznania zysku w kwocie 5 566 tys. zł wynikającego ze sprzedaży części nieruchomości położonej przy ul. Oliwskiej oraz nieruchomości przy ul. Górczewskiej w Warszawie zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2013 roku 28 205 tys. zł natomiast w roku ubiegłym strata operacyjna osiągnęła wartość 37 781 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy 2013 roku Spółka osiągnęła przychody finansowe w kwocie 3 616 tys. zł, które były niższe o 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty finansowe w omawianym okresie spadły o 4 036 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego, głównie ze względu na niższe koszty odsetek od obligacji w związku z mniejszym poziomem zadłużenia z tytułu obligacji serii A i B w porównaniu do 2012 roku.

W omawianym okresie Spółka zanotowała zysk brutto w wysokości 16 674 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim Spółka osiągnęła stratę w wysokości 53 226 tys. zł. Główny wpływ na różnicę pomiędzy osiągniętymi wynikami miała działalność kontraktowa Spółki, której lepszy wynik odzwierciedlony został w zysku brutto ze sprzedaży.

Spółka zakończyła rok 2013 z zyskiem netto w wysokości 26 220 tys. zł i marżą zysku netto na poziomie 2,7% (analogicznie w roku 2012 marża zysku netto wyniosła -7,3%).

2.3 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansu Spółki Trakcja PRKil na dzień 31 grudnia 2013 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 roku:

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012	Zmiana	Zmiana %
	Badane	Przekształcone	Przekształcone	2013 vs 2012	2013 vs 2012
Aktywa trwałe	607 954	599 534	569 982	8 420	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	102 643	103 775	95 815	(1 132)	-1%
Wartości niematerialne	59 085	58 296	57 111	789	1%
Nieruchomości inwestycyjne	25 699	11 122	9 218	14 577	131%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	385 297	386 635	389 286	(1 338)	0%
Pozostałe aktywa finansowe	8 259	19 754	69	(11 495)	-58%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 090	17 711	15 963	8 379	47%
Rozliczenia międzyokresowe	881	2 241	2 520	(1 360)	-61%
Aktywa obrotowe	542 330	272 087	514 772	270 243	99%
Zapasy	42 191	38 432	35 742	3 759	10%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	420 897	126 418	308 563	294 479	233%
Należności z tyt. podatku dochodowego	1 849	586	145	1 263	215%
Pozostałe aktywa finansowe	24 491	7 019	5 198	17 472	249%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 744	48 763	108 097	(15 019)	-31%
Rozliczenia międzyokresowe	3 841	4 101	5 109	(260)	-6%
Kontrakty budowlane	15 317	46 768	51 918	(31 451)	-67%
A k t y w a r a z e m	1 150 284	871 621	1 084 754	278 663	32%
PASywa	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012	Zmiana	Zmiana %
	Badane	Przekształcone	Przekształcone	2013 vs 2012	2013 vs 2012
Kapitał własny	537 603	411 062	472 528	126 541	31%
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	231 596	78 289	34%
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 945	9 504	11 704	5 441	57%
Pozostałe kapitały rezerwowe	145 216	204 670	188 643	(59 454)	-29%
Niepodzielony wynik finansowy	26 220	(58 136)	17 374	84 356	145%
Razem zobowiązania	612 681	460 559	612 226	152 122	33%
Zobowiązania długoterminowe	98 051	64 448	205 310	33 603	52%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19 260	22 064	21 923	(2 804)	-13%
Obligacje	49 926	12 913	160 040	37 013	287%
Rezerwy	1 223	1 052	759	171	16%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 227	8 854	8 849	373	4%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 271	19 565	13 739	(1 294)	-7%
Pochodne instrumenty finansowe	144	-	-	144	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	514 630	396 111	406 916	118 519	30%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	106 683	25 127	77 780	81 556	325%
Obligacje	-	147 761	5 695	(147 761)	-100%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	329 815	196 502	260 572	133 313	68%
Rezerwy	11 637	5 253	3 232	6 384	122%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 633	6 030	5 974	603	10%
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 718	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	6	-	-	6	-
Kontrakty budowlane	25 138	15 438	53 663	9 700	63%
P a s y w a r a z e m	1 150 284	871 621	1 084 754	278 663	32%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa Spółki Trakcja PRKil osiągnęła wartość 1 150 284 tys. zł i zwiększyła się o 278 663 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2012, co stanowi 32% wzrost.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 607 954 tys. zł i nieznacznie wzrosły o 1% w stosunku do roku poprzedniego. Największy wzrost spośród aktywów trwałych dotyczył nieruchomości inwestycyjnych, które to zwiększyły się

o 14 577 tys. zł w wyniku zmiany polityki rachunkowości dotyczącej wyceny nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej oraz zmiany przeznaczenia niektórych rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 542 330 tys. zł i wzrosły o 270 243 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, co stanowiło 99% wzrost. Największe zmiany wśród aktywów obrotowych nastąpiły w przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które wzrosły o 233%, osiągając wartość 420 897 tys. zł. Środki pieniężne w analizowanym okresie zmniejszyły się o 15 019 tys. zł, osiągając wartość 33 744 tys. zł, natomiast poziom zapasów zwiększył się o 10% osiągając wartość 42 191 tys. zł. Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe zmniejszyły się do poziomu 24 491 tys. zł wobec 7 019 tys. zł na koniec okresu porównywalnego w wyniku reklasyfikacji pożyczek udzielonych przez Spółkę z części długoterminowej do części krótkoterminowej.

Wartość kapitałów własnych na koniec 2013 roku wzrosła o 126 541 tys. zł w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2012 roku i osiągnęła poziom 537 603 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był głównie zwiększeniem nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej będącej wynikiem zamiany obligacji na akcje i podwyższeniem kapitału zakładowego.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku osiągnęły wartość 98 051 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 33 603 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku 2012. Wzrost ten spowodowany jest restrukturyzacją zadłużenia z tytułu obligacji i przesunięcia terminu zapadalności obligacji na rok 2015. Wartość długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek spadła o 2 804 tys. zł i osiągnęła poziom 19 260 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku osiągnęły wartość 514 630 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 118 519 tys. zł, tj. o 30% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost ten wynika z wysokiego poziomu zobowiązań handlowych (analogicznie wzrosły należności handlowe po stronie aktywów) spowodowanego długim sezonem budowlanym dzięki sprzyjającym warunkom pogodowym i wysokim fakturowaniem na koniec roku za roboty wykonane w okresie grudnia.

2.4 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana %
	Badane	Przekształcone		
Środki pieniężne na początek okresu	48 763	108 097	(59 334)	-55%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(59 150)	57 612	(116 762)	-203%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 144)	(37 698)	34 554	92%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 275	(79 248)	126 523	160%
Przepływy pieniężne netto, razem	(15 019)	(59 334)	44 315	75%
Środki pieniężne na koniec okresu	33 744	48 763	(15 019)	-31%

Spółka rozpoczęła rok 2013, posiadając środki pieniężne w kwocie 48 763 tys. zł natomiast zakończyła omawiany okres ze stanem środków pieniężnych w wysokości 33 744 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły -15 019 tys. zł.

W 2013 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -59 150 tys. zł. Spadło ono w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 116 762 tys. zł. Główny wpływ na ujemne saldo z działalności operacyjnej miał wzrost należności krótkoterminowych w analizowanym okresie.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w 2013 roku saldo ujemne w wysokości -3 144 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2012 saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -37 698 tys. zł. Przyczyną ujemnego salda z działalności inwestycyjnej w 2013 roku był wzrost aktywów finansowych w postaci gwarancji bankowych.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2013 roku osiągnęły saldo dodatnie, które wyniosło 47 275 tys. zł. Powyższa kwota salda wynikała głównie ze wzrostu pożyczek i kredytów w analizowanym okresie w kwocie 76 188 tys. zł.

2.5 Omówienie wskaźników rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zwiększyła się do poziomu 4,3% w 2013 roku wobec -0,8% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację zwiększył się o 63 993 tys. zł osiągając wartość 38 344 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA zwiększyła się o 7,1 p.p. osiągając poziom 3,9%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 7,7 p.p. i osiągnęła wartość dodatnią 2,9%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 2,7%.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE osiągnął wartość 5,5%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA wyniósł 2,6% i wzrósł w porównaniu do okresu porównywalnego o 8,5 p.p.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Marża zysku brutto ze sprzedaży	4,3%	-0,8%
EBITDA	38 344	(25 649)
Marża zysku EBITDA	3,9%	-3,2%
Marża zysku operacyjnego	2,9%	-4,8%
Marża zysku netto	2,7%	-7,3%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	5,5%	-13,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,6%	-5,9%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

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

2.6 Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

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.

2.7 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 Spółka 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	29 529 000
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	20 921 000

2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka Trakcja PRKiI S.A. dysponowała na koniec 2013 roku środkami pieniężnymi w wysokości 33 744 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, faktoringu oraz obligacji w wysokości 210 587 tys. zł. Spółka utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej.

2.9 Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A.

2.9.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Spółce Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2013 roku osiągnął dodatni poziom 27 700 tys. zł, podczas gdy na koniec 2012 roku wynosił -124 024 tys. zł. Wzrost kapitału pracującego spowodowany był wzrostem należności z tytułu dostaw i usług z uwagi na wysokie fakturowanie na koniec roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2013 roku w stopniu wyższym niż zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2013 roku wyniósł 1,05 i zwiększył się o 0,36 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,93 i zwiększył się o 0,47 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik natychmiastowej płynności wyniósł 0,07. Poprawa wskaźników płynności bieżącej i szybkiej spowodowana była opisanym powyżej wzrostem należności z tytułu dostaw i usług oraz faktem, iż na wskaźniki roku 2012 miały wpływ ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych obligacje o wartości 147 761 tys. zł.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Kapitał pracujący	27 700	(124 024)	107 856
Wskaźnik płynności bieżącej	1,05	0,69	1,27
Wskaźnik płynności szybkiej	0,93	0,46	1,04
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,07	0,12	0,27

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

2.9.2 Wskaźniki struktury finansowania

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wyniósł na dzień 31 grudnia 2013 roku 0,47 i nie zmienił się w stosunku do poziomu na koniec porównywanego roku. Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększyła się z 0,69 na koniec roku 2012 do 0,88 na 31 grudnia 2013 roku. Wskaźnik zadłużenia całkowitego na koniec 2013 roku wyniósł 0,53. Wzrostowi uległ wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 1,12 na koniec 2012 roku do poziomu 1,14 na koniec 2013 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,47	0,47	0,44
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,88	0,69	0,83
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,53	0,53	0,56
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,14	1,12	1,30

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

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

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

2.10 Transakcje zabezpieczające

Działalność Spółki w 2013 roku nie była znacząco narażona na wahania kursów walutowych. Wszystkie kontrakty realizowane w 2013 roku, to umowy, których wartość wyrażona jest w PLN. W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka walutowego Spółka prowadzi politykę zabezpieczania kursu walutowego poprzez nabycie walutowych kontraktów terminowych. Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe bezzwłocznie po powzięciu informacji o wygraniu przetargu, którego wartość jest wyrażona w walucie obcej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Fluktuacje na rynku walutowym nałożone na przesunięcia w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny, jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Spółki. Zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat, jako element przychodów ze sprzedaży (straty redukują przychody ze sprzedaży). Spółka w trakcie okresu sprawozdawczego zawarła kontrakt interest rate swap (IRS) celem zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktu IRS, dlatego też został on wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy. W 2013 roku wycena instrumentów pochodnych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 144 tys. zł.

2.11 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Spółki

Spółka Trakcja PRKił S.A. nie publikowała prognoz finansowych za rok 2013.

2.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

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

2.13 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 podróźnych”. 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 PRKil 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 POIiS 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 10 marca 2014 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 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2.14 Opis czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Spółki jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnięte na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. W przeszłości działalność Spółki była narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka wprowadziła politykę zabezpieczania kursu walutowego na wypadek wygrania nowych kontraktów w euro poprzez zawieranie walutowych transakcji terminowych. Spółka na dzień 31 grudnia 2013 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. Jednym ze źródeł finansowania działalności Spółki są kredyty bankowe, dlatego też Trakcja PRKil może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców Spółki. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Trakcji PRKil.
- Dokonana akwizycja podmiotów gospodarczych, może przynieść zarówno pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego Spółki.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym, w szczególności Ustawa z dnia 19 grudnia 2008 r. *o partnerstwie publiczno-prywatnym* (Dz. U. 2009 r., Nr 19, poz. 100, z późniejszymi zmianami),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska.

2.15 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja PRKil S.A. za 2013 rok

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

2.16 Strategia i rozwój Spółki

Po połączeniu z PRKil S.A., Spółka zwiększyła znacznie skalę swojej działalności, siłę finansową i potencjał wykonawczy kontraktów, stając się liderem polskiego rynku kolejowych usług budowlano-montażowych.

Zarząd Spółki Trakcja PRKil S.A. planuje w roku 2014 kontynuować działania mające na celu dalszą poprawę wyników Spółki, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- Spółka 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 oraz
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

Istotnymi czynnikami sukcesu będą systemy motywacyjne zachęcające pracowników do szukania dalszych udoskonaleń w działaniach operacyjnych oraz ścisła współpraca zespołów, złożonych z pracowników różnych jednostek organizacyjnych.

Wzmocnienie pozycji lidera polskiego rynku kolejowych usług budowlano-montażowych

Dzięki funduszom z nowej perspektywy finansowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020, których oczekiwana wysokość wynosi 10,5 mld euro (co stanowi dwukrotność analogicznej kwoty w perspektywie poprzedniej), będzie to rynek wzrostowy, z zagwarantowanymi źródłami finansowania i kilkudziesięcioma przetargami o wysokiej wartości jednostkowej. Ze względu na te fakty, Zarząd Spółki Trakcja PRKil S.A. planuje w roku 2014 i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na tym właśnie rynku i wzmocnić pozycję lidera.

Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów. W roku 2014 Zarząd Spółki 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 Trakcja PRKil S.A. zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy.

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

Wzmocnienie pozycji Spółki na innych rynkach

Trakcja PRKil S.A. podejmie działania w celu wzmocnienia swojej pozycji w segmencie tramwajowym rynku usług budowlano-montażowych poprzez zdobycie nowych kontraktów.

2.17 Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Zarząd ocenia pozytywnie perspektywy wzrostu dla Spółki w roku 2014. Portfel zamówień na 31 grudnia 2013 roku (skorygowany o kontrakty podpisane po tym dniu) kształtował się na poziomie 2,2 mld zł.

Planowane wydatki inwestycyjne (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 r. (z perspektywą do 2030 r.)", Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju, Warszawa, grudzień 2013 r.*).

2.18 Czynniki ryzyka

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

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- Ryzyko zmian w strategii polskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- Ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za podwykonawców,
- Ryzyko zmian cen surowców,
- Ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,

- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami 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,
- Ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- Ryzyko walutowe.

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

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

2.19 Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:

	Rok obrotowy zakończony		
	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym:			
Zarząd	5	5	5
Administracja	145	127	118
Dział sprzedaży	25	24	26
Pion produkcji	861	931	899
Pozostali	15	15	14
Razem	1 051	1 102	1 062

Zatrudnienie w Spółce na dzień:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
Zatrudnienie na dzień bilansowy:			
Zarząd	6	5	6
Administracja	153	133	119
Dział sprzedaży	24	25	26
Pion produkcji	817	899	963
Pozostali	14	14	15
Razem	1 014	1 076	1 129

3. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego

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

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

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.

Spółka stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

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

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

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

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.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Z uwagi na specyfikę branży w jakiej działa Spółka stosowanie tej rekomendacji jest dla Spółki 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.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

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

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.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Stosowanie wskazanej formy komunikacji w ocenie Spółki 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.).

Spółka stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Statut Spółki wymaga wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawieranie jakichkolwiek umów, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji z podmiotami powiązanimi, 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 powiązanimi, 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.

Spółka 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 Spółka z przedstawionych powyżej powodów nie przyjmuje do stosowania.

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („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 Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są 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.

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

3.3.1 Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Roman Przybył - Prezes Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;

- 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 roku 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 roku został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pan Stefan Dziedziul, który w dniu 28 listopada 2013 roku 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).

3.3.2 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.

3.3.3 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 odwołany przez Walne Zgromadzenie do czasu, kiedy COMSA wykona swoje uprawnienie. W przypadku wykonania przez COMSA S.A. uprawnienia do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej, mandat członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z treścią tego postanowienia automatycznie wygasa, bez wpływu na kadencję Rady Nadzorczej.

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

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

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

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej cztery razy w roku jej Przewodniczący, który przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom przewodniczy jeden z Wiceprzewodniczących. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący wybiera sekretarza Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni w formie pisemnej (takie zaproszenia powinny zostać doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą, na którą wyznaczone zostało posiedzenie) i co najmniej połowa z nich musi być na nim obecna, włącznie z Przewodniczącym i co najmniej jednym z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być ważne również bez jego formalnego zwołania, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są na nim obecni i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu takiego posiedzenia ani żadnej sprawie umieszczonej w porządku obrad. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku projekt uchwały powinien zostać przedstawiony wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagane są w sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz w Artykule 16 oraz 16A Statutu Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta Spółki. 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.

3.4 Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania 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.

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

Spółka Trakcja PRKil S.A. w 2013 roku stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został opublikowany w Załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, znowelizowany poprzez Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

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

3.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

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%
Razem	411 196 384	100,00%	411 196 384	100,00%

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

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

3.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały, 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.

3.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKil 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 PRKil Spółka Akcyjna. Skrót firmy brzmi natomiast: Trakcja PRKil 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.

4. Pozostałe informacje

4.1 Informacje o znaczących umowach

4.1.1 Umowy ubezpieczenia

Ubezpieczenia majątkowe

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

W szczególności należy zwrócić uwagę na następujące umowy:

- umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk zawartą 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 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: 1 068 740 tys. zł. Termin ważności: 31 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 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco dla oczyszczarki tłuczni RM 80-750 Plasser&Theurer zawartą 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 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 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 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 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.

Ubezpieczenia osobowe

Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki zawartą z AIG Allianz S.A., a także życie członków Zarządu Spółki zawartą z ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

4.1.2 Umowy współpracy i kooperacji

W dniu 5 maja 2013 roku Spółka podpisała umowę faktoringu z regresem na czas nieokreślony z mFaktoring S.A. Spółka posiada umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte z Alior Bankiem S.A. oraz BZ WBK S.A. Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Spółką a bankiem.

4.2 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Listę zaciągniętych kredytów przez Spółkę Trakcja PRKił S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty
Alior Bank S.A.	obrotowy	60 000	PLN	31-03-2014	WIBOR O/N + marża	60 000
Alior Bank S.A.	kredyt celowy na realizację kontraktu	15 000	PLN	31-03-2014	WIBOR 1M + marża	15 000
Alior Bank S.A.	obrotowy	20 000	PLN	31-03-2014	WIBOR O/N + marża	13 200
Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	31-03-2017	WIBOR 1M + marża	11 568
Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	30-09-2015	WIBOR 1M + marża	2 291
mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżący	10 000	PLN	29-01-2015	WIBOR O/N + marża	5 802
mBank S.A.	obrotowy	12 000	PLN	31-07-2014	WIBOR 1M + marża	4 095
Razem		142 200				111 956

4.3 Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie udzielonych przez Spółkę pożyczek w ciągu 2013 roku, prezentuje poniższa tabela:

Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Charakter powiązań kapitałowych
	(w tys.)	Waluta umowy					
PEUIM Sp. z o.o.	900	PLN	31.12.2014	oprocentowanie stałe	900		spółka zależna
PEUIM Sp. z o.o.	500	PLN	31.12.2014	oprocentowanie stałe	500		spółka zależna
PEUIM Sp. z o.o.	700	PLN	31.12.2013	oprocentowanie stałe	-		spółka zależna
RAZEM	2 100				1 400		

4.4 Należności i zobowiązania warunkowe

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Należności warunkowe			
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	138 772	123 885	126 500
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	124 254	110 637	116 194
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	14 518	13 248	10 306
Razem należności warunkowe	138 772	123 885	126 500
Zobowiązania warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	716	2 385	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	716	2 385	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 867 942	2 687 836	1 139 295
Udzielonych gwarancji i poręczeń	304 849	385 256	422 786
Weksli własnych	493 193	552 934	438 352
Hipotek	165 300	229 800	154 500
Cesji wierzytelności	778 032	1 335 193	-
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	71 045	73 265	68 233
Kaucji	15 831	7 195	3 769
Pozostałych zobowiązań	39 692	104 193	51 655
Razem zobowiązania warunkowe	1 868 658	2 690 221	1 139 295

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

4.5 Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

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

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.

4.6 Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki w 2013 roku prezentuje poniższa tabela:

		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
Razem		6 325	5 536

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

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta 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)	-	-
Razem		307	159

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

Łączna ilość wszystkich akcji Emitenta wynosi 411 196 384, a ich łączna nominalna wartość to 41 119 638 zł.

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

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 Emitenta.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 4 listopada 2013 r., nastąpiła zmiana dotycząca 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 Emitenta.

4.8 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.

4.9 Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych

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

4.10 Informacje o nabyciu akcji własnych

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

4.11 Istotne sprawy sądowe i sporne

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

4.11.1 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.

4.11.2 Sprawy sporne

Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a PRKil

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 („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 Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, PRKil, 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 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 r. 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 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/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 rzekło 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 PRKil S.A. z zobowiązań wynikających z porozumienia z dnia 22 kwietnia 2013 roku wszelkie roszczenia PNI, zdaniem Zarządu Spółki, względem Spółki wygasły, gdyż PNI skutecznie i nieodwracalnie rzekło się swoich roszczeń.

Sprawa o zapłatę na rzecz Trakcji 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.

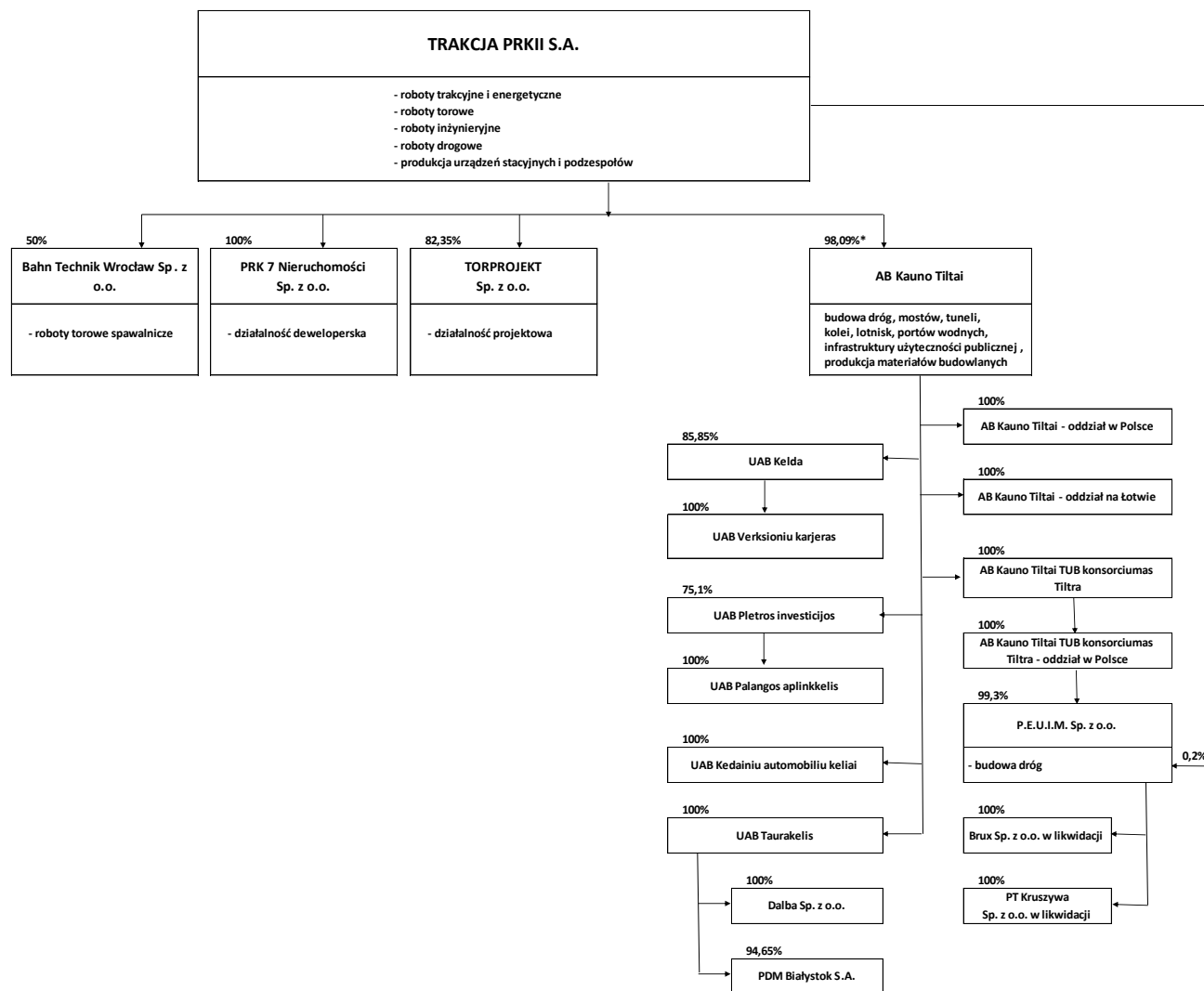
Wobec braku terminowej zapłaty ww. kary umownej przez Zamawiającego Spółka w imieniu Konsorcjum w dniu 20 czerwca 2013 roku złożyła, za pośrednictwem Poczty Polskiej S.A., do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi- Północ w Warszawie, Wydział VII Gospodarczy, wniosek o zawezwanie do próby ugodowej kierowany 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.

4.12 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

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

Strukturę kapitałową Grupy na dzień bilansowy 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.

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

4.13 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Trakcja PRKil S.A.

4.14 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi są zamieszczone w notcie nr 52 Rocznoego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKil S.A.

4.15 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

4.16 Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

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

W dniu 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.

	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
Razem	184	366

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Stefan Dzedziul
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, sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKil S.A. za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2012 do 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 Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji spółki Trakcja PRKil S. A.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKil S. A. 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 Dziedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2014 roku



TRAKCJA PRKiI S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **26 220** tys. złotych.
2. 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 **31 943** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 150 284** tys. złotych.
4. 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 **15 019** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **126 541** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	6
BILANS	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	11
3. Skład Zarządu	13
4. Skład Rady Nadzorczej Spółki	13
5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego	14
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach	14
6.1. Profesjonalny osąd.....	14
6.2. Niepewność szacunków i założeń	15
7. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	16
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	17
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	17
8. Połączenie spółek Trakcja S.A. i Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	17
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	22
10. Istotne zasady rachunkowości	25
10.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej	25
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
10.2.1. Środki trwałe	26
10.2.2. Środki trwałe w budowie	27
10.2.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	27
10.2.4. Leasing	27
10.2.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych	27
10.2.6. Koszty finansowania zewnętrznego	28
10.3. Nieruchomości inwestycyjne	28
10.4. Wartości niematerialne	28
10.4.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych	29
10.4.2. Wartość firmy.....	30
10.5. Instrumenty finansowe.....	30
10.6. Pochodne instrumenty finansowe	32
10.7. Zapasy	32
10.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
10.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	33
10.10. Kapitały własne.....	33
10.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	33
10.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
10.13. Rezerwy	34
10.13.1. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	34
10.14. Rozliczenia międzyokresowe	34
10.15. Przychody i koszty.....	35
10.15.1. Sprzedaż towarów i produktów	35
10.15.2. Świadczenie usług budownictwa kolejowego	35
10.15.3. Odsetki	36
10.15.4. Dywidendy	36
10.16. Podatki	36
10.16.1. Podatek bieżący	36
10.16.2. Podatek odroczone.....	36
10.17. Podatek od towarów i usług.....	37
10.18. Zysk netto na akcję.....	37
11. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	37
12. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	41
13. Przychody ze sprzedaży	43
14. Koszty działalności	43
15. Pozostałe przychody operacyjne.....	45
16. Pozostałe koszty operacyjne	45
17. Przychody finansowe.....	46
18. Koszty finansowe	46

19.	Podatek dochodowy.....	47
19.1.	Bieżący podatek dochodowy.....	47
19.2.	Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.....	48
19.3.	Odroczonego podatek dochodowy.....	49
20.	Działalność zaniechana.....	51
21.	Zysk (strata) na jedną akcję.....	51
22.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	51
23.	Nieruchomości inwestycyjne.....	53
24.	Wartości niematerialne.....	54
25.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	57
26.	Aktywa finansowe.....	59
27.	Rozliczenia międzyokresowe.....	59
28.	Zapasy.....	60
29.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	60
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	62
31.	Kontrakty budowlane.....	63
32.	Zarządzanie kapitałem.....	64
33.	Emisja akcji i zmiany w kapitale własnym.....	64
34.	Rezerwy.....	66
35.	Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe.....	66
36.	Obligacje.....	67
37.	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	69
38.	Pochodne instrumenty finansowe.....	69
39.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	70
40.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	72
41.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca.....	72
42.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	73
43.	Informacja o instrumentach finansowych.....	73
44.	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	76
45.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	77
46.	Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej.....	79
47.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych.....	79
48.	Należności i zobowiązania warunkowe.....	80
49.	Istotne sprawy sporne i sądowe.....	80
49.1.	Sprawy sądowe.....	80
49.2.	Sprawy sporne.....	81
50.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane.....	82
51.	Aktywa oddane pod zabezpieczenie.....	82
52.	Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku.....	83
53.	Informacje na temat podmiotów powiązanych.....	84
54.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu.....	86
55.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym.....	86
56.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji.....	94
57.	Zatrudnienie.....	94
58.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS.....	95
59.	Wynagrodzenie audytora.....	95

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
		Badane	Przekształcone*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	13	987 913	793 822
Koszt własny sprzedaży	14	(945 063)	(800 136)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		42 850	(6 314)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	14	(2 741)	(2 741)
Koszty ogólnego zarządu	14	(28 363)	(30 291)
Pozostałe przychody operacyjne	15	18 546	5 121
Pozostałe koszty operacyjne	16	(2 087)	(3 556)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		28 205	(37 781)
Przychody finansowe	17	3 616	3 738
Koszty finansowe	18	(15 147)	(19 183)
Zysk (strata) brutto		16 674	(53 226)
Podatek dochodowy	19	(9 546)	4 910
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		26 220	(58 136)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		26 220	(58 136)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję	21		
podstawowy z zysku za okres		0,07	(0,25)
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,07	(0,25)
rozwodniony z zysku za okres		0,07	(0,25)
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,07	(0,25)

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 8 oraz 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
		Badane	Przekształcone*
Zysk (strata) netto za okres		26 220	(58 136)
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		5 723	(1 347)
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	11	7 041	-
Zyski/ (straty) aktuarialne	11	(1 318)	(1 347)
Inne całkowite dochody netto	19.2	5 723	(1 347)
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		31 943	(59 483)

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 8 oraz 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
		Badane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe		607 954	599 534	569 982
Rzeczowe aktywa trwałe	22	102 643	103 775	95 815
Wartości niematerialne	24	59 085	58 296	57 111
Nieruchomości inwestycyjne	23	25 699	11 122	9 218
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	25	385 297	386 635	389 286
Pozostałe aktywa finansowe	26	8 259	19 754	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	26 090	17 711	15 963
Rozliczenia międzyokresowe	27	881	2 241	2 520
Aktywa obrotowe		542 330	272 087	514 772
Zapasy	28	42 191	38 432	35 742
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	420 897	126 418	308 563
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 849	586	145
Pozostałe aktywa finansowe	26	24 491	7 019	5 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	33 744	48 763	108 097
Rozliczenia międzyokresowe	27	3 841	4 101	5 109
Kontrakty budowlane	31	15 317	46 768	51 918
A k t y w a r a z e m		1 150 284	871 621	1 084 754
PASYWA				
Kapitał własny	33	537 603	411 062	472 528
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	231 596
Kapitał z aktualizacji wyceny		14 945	9 504	11 704
Pozostałe kapitały rezerwowe		145 216	204 670	188 643
Niepodzielony wynik finansowy		26 220	(58 136)	17 374
Zobowiązania długoterminowe		98 051	64 448	205 310
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	35	19 260	22 064	21 923
Obligacje	36	49 926	12 913	160 040
Rezerwy	34	1 223	1 052	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	9 227	8 854	8 849
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	18 271	19 565	13 739
Pochodne instrumenty finansowe	38	144	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		514 630	396 111	406 916
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	35	106 683	25 127	77 780
Obligacje	36	-	147 761	5 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40	329 815	196 502	260 572
Rezerwy	34	11 637	5 253	3 232
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	6 633	6 030	5 974
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	34 718	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		6	-	-
Kontrakty budowlane	31	25 138	15 438	53 663
P a s y w a r a z e m		1 150 284	871 621	1 084 754

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 8 oraz 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2013	31.12.2012
		Badane	Przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		16 674	(53 226)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:		(75 824)	110 838
Amortyzacja	14	10 139	12 132
Różnice kursowe		290	(782)
Odsetki i dywidendy netto		10 574	15 241
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(10 166)	(1 718)
Zmiana stanu należności		(294 754)	181 784
Zmiana stanu zapasów		(3 759)	(2 690)
Zmiana stanu zobowiązań		166 527	(63 343)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		1 626	1 287
Zmiana stanu rezerw		6 554	2 314
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		41 151	(33 075)
Zapłacony podatek dochodowy		(2 358)	(441)
Inne korekty		(1 648)	129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(59 150)	57 612
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		816	(16 824)
- nabycie		(6 147)	(17 091)
- sprzedaż		6 963	267
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów		-	(64)
- nabycie		-	(66)
- sprzedaż		-	2
Aktywa finansowe		(6 993)	(5 427)
- sprzedane lub zwrócone		9 559	200
- nabyte		(16 552)	(5 627)
Pożyczki		1 900	(15 600)
- zwrócone		4 000	1 266
- udzielone		(2 100)	(16 866)
Otrzymane dywidendy		1 000	-
Odsetki uzyskane		133	217
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 144)	(37 698)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki na wykup obligacji		(14 040)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		168 397	73 568
Splata pożyczek i kredytów		(92 209)	(126 878)
Odsetki zapłacone		(11 159)	(21 386)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 658)	(4 512)
Pozostałe		(56)	(40)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		47 275	(79 248)
Przepływy pieniężne netto, razem		(15 019)	(59 334)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		48 763	108 097
Środki pieniężne na koniec okresu	47	33 744	48 763
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		912	-

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 8 oraz 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	
Przekształcone*						Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych		
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	(1 347)	206 017	(58 136)	411 062
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	(1 347)	206 017	(58 136)	411 062
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	26 220	26 220
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7 041	(1 318)	-	-	5 723
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	(58 136)	58 136	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	96 198
Inne	-	-	-	-	(1 600)	-	-	-	(1 600)
Na dzień 31.12.2013 r.	41 120	-	-	310 102	14 945	(2 665)	147 881	26 220	537 603
Przekształcone*									
Na dzień 1.01.2012 r.	23 211	-	-	231 596	11 704	-	188 643	12 877	468 031
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	4 497	4 497
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	23 211	-	-	231 596	11 704	-	188 643	17 374	472 528
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(58 136)	(58 136)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(1 347)	-	-	(1 347)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	17 374	(17 374)	-
Emisja akcji	-	18 545	(18 545)	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	217	(2 200)	-	-	-	(1 983)
Na dzień 31.12.2012 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	(1 347)	206 017	(58 136)	411 062

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 8 oraz 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Trakcja PRKiI S.A. („Spółka”, „Trakcja PRKiI”) w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejścia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. 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. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli tj. w dniu 1 września 2007 roku.

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

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

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i 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. Szczegóły dotyczące połączenia znajdują się w nocie 8 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

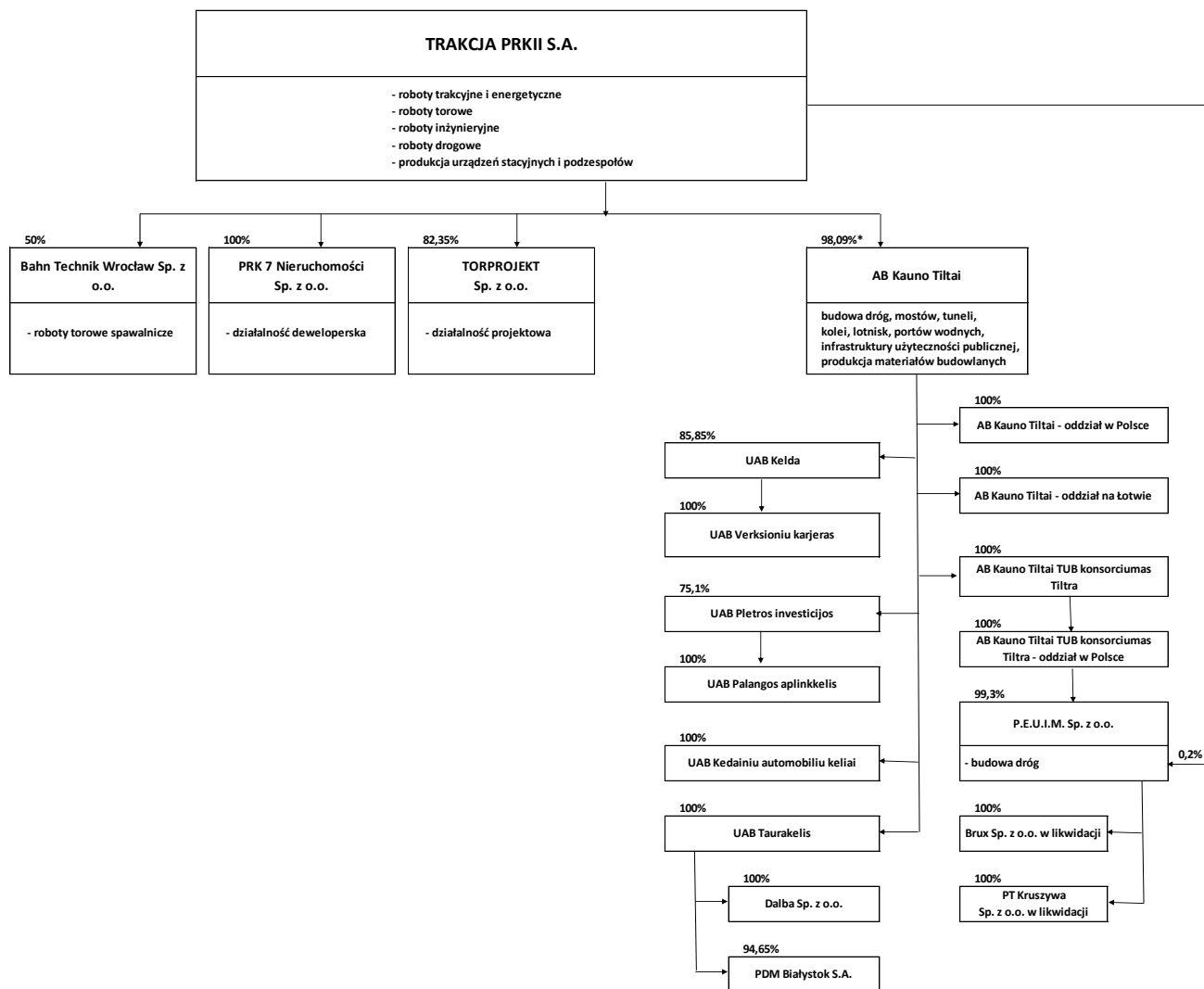
Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

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

- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (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 Kapitałowej

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A. oraz jednostki zależne zgodnie z poniższym 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.

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

Spółki Brux Sp. z o.o. w likwidacji oraz PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegały konsolidacji. 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. Skład Zarządu

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:

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

4. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 12 czerwca 2013 roku:

- na mocy statutu Spółki Pan Alvydas Banys został odwołany z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- na mocy statutu Spółki Pan Carles Sumarroca Claverol został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej;

- na mocy uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Pan Andrzej Bartos został powołany na Członka Rady Nadzorczej;
- na mocy statutu Spółki Pan Fernando Perea Samarra został powołany na Członka Rady Nadzorczej.

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

5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd 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 Spółka 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce nr 44 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Klasyfikacja umów leasingowych

Zarząd dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 10.2.4, 41 oraz 42.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

Zgodnie z MSR 36 wartość firmy alokowana jest do ośrodków generujących przepływy pieniężne. Zarząd Spółki 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 Zarządu Spółki ww. wartość firmy w konsekwencji restrukturyzacji Grupy i zmianie ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne została realokowana metodą wartości relatywnych w kwocie 128 mln zł do segmentu budownictwa cywilnego.

Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązanymi

Zarząd kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązanymi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli. Zarząd 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 emerytalnych 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 39 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. Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działa Spółka i oparta jest na danych historycznych Spółki. 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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywa 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 Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Podejście dotyczące inwestycji w AB Kauno Tiltai

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

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 10.7. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 28.

Odzyskiwalność 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 29.

7. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, pochodnych instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych. 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 sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, jeżeli nie zaznaczono inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne sprawozdanie finansowe 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 sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 9.

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

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Połączenie spółek Trakcja S.A. i Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółki Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmująca”) ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKiI S.A.”, „Spółka Przejmowana”).

Połączenie Spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą – zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2013 roku w sprawie połączenia Trakcja S.A. ze spółką PRKiI S.A. Ze względu na fakt, iż Spółka Przejmująca posiadała 100 % akcji Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 516 § 6 KSH), tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany akcji.

Decyzja o połączeniu została podjęta w celu usprawnienia zarządzania Grupą Kapitałową i wyeliminowania znacznej części zbędnych procesów, co jednocześnie pozwoli na obniżenie kosztów działalności i podniesienie efektywności zarządczej. W długim okresie celem połączenia jest poprawa koordynacji działań operacyjnych oraz unifikacja procesów biznesowych.

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, tzn. przez sumowanie przychodów i kosztów oraz aktywów i zobowiązań obydwu spółek po wyeliminowaniu wartości udziałów, które posiadała spółka Trakcja S.A. oraz aktywów netto z dnia nabycia spółki PRKiI S.A. Wyeliminowano również wzajemne obroty i rozrachunki.

Podstawowe dane PRKiI S.A. na dzień połączenia:

Przychody	476 992
Koszty	461 096
Podatek	4 287
Wynik netto	11 609
Aktywa	299 695
Zobowiązania	217 118

Na potrzeby niniejszego sprawozdania zostały przekształcone dane porównywalne w taki sposób jakby spółka PRKiI S.A. była częścią spółki Trakcja S.A. od początku 2012 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2012 - 31.12.2012	PRKił S.A.	Wyłączenia	1.01.2012 - 31.12.2012
	Przekształcone Przed połączeniem			Po połączeniu
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	526 567	322 471	(55 216)	793 822
Koszt własny sprzedaży	(526 674)	(312 592)	39 130	(800 136)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(107)	9 879	(16 086)	(6 314)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 251)	(1 490)	-	(2 741)
Koszty ogólnego zarządu	(23 150)	(7 176)	35	(30 291)
Pozostałe przychody operacyjne	5 100	1 265	(1 244)	5 121
Pozostałe koszty operacyjne	(3 579)	(1 221)	1 244	(3 556)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(22 987)	1 257	(16 051)	(37 781)
Przychody finansowe	15 636	1 777	(13 675)	3 738
Koszty finansowe	(16 499)	(3 164)	480	(19 183)
Zysk (strata) brutto	(23 850)	(130)	(29 246)	(53 226)
Podatek dochodowy	6 480	1 480	(3 050)	4 910
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(30 330)	(1 610)	(26 196)	(58 136)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(30 330)	(1 610)	(26 196)	(58 136)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję				
podstawowy z zysku za okres	(0,13)			(0,25)
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,13)			(0,25)
rozwodniony z zysku za okres	(0,13)			(0,25)
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,13)			(0,25)
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	1.01.2012 - 31.12.2012	PRKił S.A.	Wyłączenia	1.01.2012 - 31.12.2012
	Przekształcone Przed połączeniem			Po połączeniu
Zysk (strata) netto za okres	(30 330)	(1 610)	(26 196)	(58 136)
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	(978)	(369)	-	(1 347)
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	(978)	(369)	-	(1 347)
Inne całkowite dochody netto	(978)	(369)	-	(1 347)
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	(31 308)	(1 979)	(26 196)	(59 483)

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

Bilans na dzień 1 stycznia 2012 roku:

AKTYWA	Trakcja S.A.	PRKiI	Wyłączenia	1.01.2012
	Przekształcone Przed połączeniem			Po połączeniu
Aktywa trwałe	557 447	62 789	(50 254)	569 982
Rzeczowe aktywa trwałe	36 786	59 029	-	95 815
Wartości niematerialne	55 027	33	2 051	57 111
Nieruchomości inwestycyjne	9 218	-	-	9 218
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	439 583	2 008	(52 305)	389 286
Pozostałe aktywa finansowe	69	-	-	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 244	1 719	-	15 963
Rozliczenia międzyokresowe	2 520	-	-	2 520
Aktywa obrotowe	403 663	142 789	(31 680)	514 772
Zapasy	15 772	19 970	-	35 742
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	246 566	83 568	(21 571)	308 563
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	145	-	145
Pozostałe aktywa finansowe	4 223	10 810	(9 835)	5 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 999	18 098	-	108 097
Rozliczenia międzyokresowe	2 441	2 668	-	5 109
Kontrakty budowlane	44 662	7 530	(274)	51 918
A k t y w a r a z e m	961 110	205 578	(81 934)	1 084 754
PASYWA				
Kapitał własny	430 609	85 694	(43 775)	472 528
Kapitał podstawowy	23 211	2 628	(2 628)	23 211
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 596	-	-	231 596
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 704	4 797	(4 797)	11 704
Pozostałe kapitały rezerwowe	106 667	63 549	18 427	188 643
Niepodzielony wynik finansowy	57 431	14 720	(54 777)	17 374
Zobowiązania długoterminowe	188 049	23 934	(6 673)	205 310
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	3 737	18 186	-	21 923
Obligacje	160 040	-	-	160 040
Rezerwy	759	-	-	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 335	1 514	-	8 849
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 178	4 234	(6 673)	13 739
Zobowiązania krótkoterminowe	342 452	95 950	(31 486)	406 916
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	83 332	4 282	(9 834)	77 780
Obligacje	5 695	-	-	5 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	203 939	78 204	(21 571)	260 572
Rezerwy	1 273	1 959	-	3 232
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 496	2 478	-	5 974
Kontrakty budowlane	44 717	9 027	(81)	53 663
Pasywa razem	961 110	205 578	(81 934)	1 084 754

Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku:

	Trakcja S.A.	PRKiI S.A.	Wyłączenia	31.12.2012
	Przekształcone Przed połączeniem			Po połączeniu
AKTYWA				
Aktywa trwałe	568 247	79 572	(48 285)	599 534
Rzeczowe aktywa trwałe	33 055	70 720	-	103 775
Wartości niematerialne	56 207	38	2 051	58 296
Nieruchomości inwestycyjne	11 122	-	-	11 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	436 932	2 008	(52 305)	386 635
Pozostałe aktywa finansowe	19 339	415	-	19 754
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 108	5 634	1 969	17 711
Rozliczenia międzyokresowe	1 484	757	-	2 241
Aktywa obrotowe	170 947	123 181	(22 041)	272 087
Zapasy	19 147	19 285	-	38 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 929	57 515	(6 026)	126 418
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	586	-	586
Pozostałe aktywa finansowe	2 098	4 921	-	7 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 581	11 182	-	48 763
Rozliczenia międzyokresowe	2 450	1 651	-	4 101
Kontrakty budowlane	34 742	28 041	(16 015)	46 768
A k t y w a r a z e m	739 194	202 753	(70 326)	871 621
PASYWA				
Kapitał własny	397 317	71 776	(58 031)	411 062
Kapitał podstawowy	23 211	2 628	(2 628)	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału	18 545	-	-	18 545
Należne wpłaty na kapitał	(18 545)	-	-	(18 545)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813	-	-	231 813
Kapitał z aktualizacji wyceny	9 504	4 797	(4 797)	9 504
Pozostałe kapitały rezerwowe	163 719	65 962	(25 011)	204 670
Niepodzielony wynik finansowy	(30 930)	(1 611)	(25 595)	(58 136)
Zobowiązania długoterminowe	43 414	27 533	(6 499)	64 448
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	4 396	17 668	-	22 064
Obligacje	12 913	-	-	12 913
Rezerwy	1 052	-	-	1 052
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 276	1 578	-	8 854
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 777	8 287	(6 499)	19 565
Zobowiązania krótkoterminowe	298 463	103 444	(5 796)	396 111
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19 131	5 996	-	25 127
Obligacje	147 761	-	-	147 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	116 209	86 319	(6 026)	196 502
Rezerwy	2 179	3 074	-	5 253
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 069	2 961	-	6 030
Kontrakty budowlane	10 114	5 094	230	15 438
P a s y w a r a z e m	739 194	202 753	(70 326)	871 621

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku:

	Za okres 12 miesięcy zakończony			1.01.2012
	Trakcja S.A.	PRKiI	Wyłączenia	
	Przekształcone			Po połączeniu
	Przed połączeniem			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(23 850)	(130)	(29 246)	(53 226)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Korekty o pozycje:	63 497	18 095	29 246	110 838
Amortyzacja	6 014	6 118	-	12 132
Różnice kursowe	388	(1 170)	-	(782)
Odsetki i dywidendy netto	500	1 547	13 194	15 241
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(1 790)	72	-	(1 718)
Zmiana stanu należności	171 275	26 053	(15 544)	181 784
Zmiana stanu zapasów	(3 375)	685	-	(2 690)
Zmiana stanu zobowiązań	(87 188)	8 301	15 544	(63 343)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	1 028	259	-	1 287
Zmiana stanu rezerw	1 199	1 115	-	2 314
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(24 682)	(24 445)	16 052	(33 075)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(441)	-	(441)
Inne korekty	128	1	-	129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 647	17 965	-	57 612
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 690)	(14 134)	-	(16 824)
- nabycie	(2 913)	(14 178)	-	(17 091)
- sprzedaż	223	44	-	267
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	(64)	-	-	(64)
- nabycie	(66)	-	-	(66)
- sprzedaż	2	-	-	2
Aktywa finansowe	(1 068)	(4 359)	-	(5 427)
- sprzedane lub zwrócone	200	-	-	200
- nabyte	(1 268)	(4 359)	-	(5 627)
Pożyczki	(15 600)	9 834	(9 834)	(15 600)
- zwrócone	1 266	9 834	(9 834)	1 266
- udzielone	(16 866)	-	-	(16 866)
Otrzymane dywidendy	13 193	-	(13 193)	-
Odsetki uzyskane	217	145	(145)	217
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 012)	(8 514)	(23 172)	(37 698)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	17 000	56 568	-	73 568
Splata pożyczek i kredytów	(80 834)	(55 878)	9 834	(126 878)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(13 193)	13 193	-
Odsetki zapłacone	(19 753)	(1 778)	145	(21 386)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 466)	(2 046)	-	(4 512)
Pozostałe	-	(40)	-	(40)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(86 053)	(16 367)	23 172	(79 248)
Przepływy pieniężne netto, razem	(52 418)	(6 916)	-	(59 334)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	89 999	18 098	-	108 097
Środki pieniężne na koniec okresu	37 581	11 182	-	48 763
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

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

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

Spółka zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

Spółka zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

- *MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia*

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

Spółka zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

- *MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ *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.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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

▪ *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.

Spółka 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 dnia 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.

Spółka 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 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 dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka 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 Spółki.

- 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 dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka 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.

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

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

- 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 wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- 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).

Spółka zastosuje nową interpretację od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- 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.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu:	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
USD/PLN	3,0120	3,0996	3,4174
EUR/PLN	4,1472	4,0882	4,4168
LTL/PLN	1,2011	1,1840	1,2792

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

10.2.1. Środki trwałe

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

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

Środki trwałe (z wyjątkiem gruntów własnych niesłużących 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 nie oddawane 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 nie używane, wycofane z używania, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

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

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Spółce są następujące:

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

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

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

10.2.2. Środki trwałe w budowie

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

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

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

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

10.2.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej. Prawo to prezentowane jest w bilansie w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty. Zgodnie z MSSF 1 na dzień przejścia na MSR prawo to zostało wycenione w wartości wynikającej z ostatniej otrzymanej decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

10.2.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę 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.

10.2.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

10.2.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

10.3. Nieruchomości inwestycyjne

Na nieruchomości inwestycyjne Spółki 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 Spółki ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych, różnica pomiędzy wyceną w wartości godziwej a wartością bilansową takiego składnika majątku zostaje ujęta w innych całkowitych dochodach, 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.

10.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie

według wartości godziwej na dzień przejścia. 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.

10.4.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych

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

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

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

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

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

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

10.4.2. Wartość firmy

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

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

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

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

10.5. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności własnych Spółki. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa trwałe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się

na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

10.6. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

10.7. Zapasy

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

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

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

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

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

Okres zalegania zapasów	% odpisu
powyżej 1 roku	100%

Odpisy ogólne również pomniejszają wartość zapasów w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży.

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

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

10.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

10.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

10.10. Kapitały własne

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

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

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

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

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

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

W skład pozostałych kapitałów rezerwowych wchodzi:

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

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

10.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

10.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

10.13. Rezerwy

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

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

10.13.1. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka 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.

10.14. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

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

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

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

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

10.15. Przychody i koszty

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

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

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

10.15.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

10.15.2. Świadczenie usług budownictwa kolejowego

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

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

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

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

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

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

10.15.3. Odsetki

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

10.15.4. Dywidendy

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

10.16. Podatki**10.16.1. Podatek bieżący**

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

10.16.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek 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.

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

10.17. Podatek od towarów i usług

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

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

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

10.18. Zysk netto na akcję

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

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.

11. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 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 prospective zastosowanie.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- *Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

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

Zastosowanie nowego standardu spowodowało przekształcenie danych porównywalnych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Spółki. W wyniku zastosowania zmian do standardu Spółka zmieniła prezentację zysków i strat aktuarialnych rozpoznając je w innych całkowitych dochodach zamiast w zysku lub stracie. W wyniku zastosowania standardu w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 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.

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

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych 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 Spółki.

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

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

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

- *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 Spółki.

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

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

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

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

- *Zmiany w MSSF 1*

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 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 Spółki.

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka dokonała samodzielnie następujących zmian w analizowanym okresie:

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Na nieruchomości inwestycyjne Spółki 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 Spółki 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.

Spółka jest właścicielem m.in. gruntów i budynków, 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 wobec sposobu wykorzystania niektórych nieruchomości Spółka 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: 10 429 tys. zł.

Różnica między wartością bilansową a wartością godziwą przeklasyfikowanych środków na dzień 1 stycznia 2013 roku wyniosła 8 693 tys. zł i została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w wartości netto 7 041 tys. zł.

Skutki zmiany zasad rachunkowości

Zgodnie z opisanymi powyżej zasadami rachunkowości Spółka, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 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 4 148 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 najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego – tj. na 1 stycznia 2012 roku. Wprowadzona korekta miała wpływ na wynik finansowy (zwiększenie wyniku 2012 roku) w kwocie 1 542 tys. zł i kapitały własne Spółki (zwiększenie) w kwocie 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.

Zmiana prezentacji kosztów

Spółka 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 Spółki taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Spółki. Zgodnie z wymogami MSR-ów 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.

12. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2013 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 bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	607 954	146 594	599 534	146 650
Aktywa obrotowe	542 330	130 770	272 087	66 554
Aktywa razem	1 150 284	277 364	871 621	213 204
Kapitał własny	537 603	129 630	411 062	100 548
Zobowiązania długoterminowe	98 051	23 643	64 448	15 764
Zobowiązania krótkoterminowe	514 630	124 091	396 111	96 892
Pasywa razem	1 150 284	277 364	871 621	213 204

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

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	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	987 913	234 604	793 822	190 201
Koszt własny sprzedaży	(945 063)	(224 429)	(800 136)	(191 714)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 850	10 175	(6 314)	(1 513)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 205	6 698	(37 781)	(9 052)
Zysk (strata) brutto	16 674	3 960	(53 226)	(12 753)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 220	6 227	(58 136)	(13 930)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	26 220	6 227	(58 136)	(13 930)

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

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	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	(59 150)	(14 047)	57 612	13 804
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 144)	(747)	(37 698)	(9 032)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	47 275	11 227	(79 248)	(18 988)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(15 019)	(3 567)	(59 334)	(14 216)

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	48 763	11 928	108 097	24 474
Środki pieniężne na koniec okresu	33 744	8 137	48 763	11 928

Do przeliczenia powyższych danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 roku wyniósł 4,4168 zł/euro.

13. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	942 607	758 233
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 833	25 600
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	35 473	9 989
Razem	987 913	793 822

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Przychody ze sprzedaży		
Kontrakty budowlane	942 607	758 233
Pozostała sprzedaż	45 306	35 589
Razem	987 913	793 822

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Koszt własny sprzedaży		
Kontrakty budowlane	904 723	764 438
Pozostała sprzedaż	40 340	35 698
Razem	945 063	800 136

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Marża na sprzedaży		
Kontrakty budowlane	37 885	(6 205)
Wynik na zabezpieczeniach walutowych kontraktów	-	-
Pozostała sprzedaż	4 965	(109)
Razem	42 850	(6 314)

14. Koszty działalności

Koszty według rodzaju:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Amortyzacja	10 139	12 133
Zużycie materiałów i energii	243 834	172 561
Usługi obce	620 178	536 368
Podatki i opłaty	2 901	2 844
Wynagrodzenia	73 141	71 089
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 344	17 361
Pozostałe koszty rodzajowe	9 584	12 246
Koszty według rodzaju, razem	977 121	824 602
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	7 605	4 343
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(18 185)	(16 791)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(2 741)	(2 741)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(28 363)	(30 291)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	935 436	779 122
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	9 626	21 014
Koszt własny sprzedaży	945 063	800 136

Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	73 141	71 089
Koszty ubezpieczeń społecznych	12 226	12 369
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	113	(934)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	(922)	(711)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	160	41
Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu Pracowniczego Programu	580	573
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	4 539	4 419
Razem	89 836	86 846

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe, na nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy wypoczynkowe tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych wykazanych w notcie nr 16.

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

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

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	8 653	10 539
Amortyzacja wartości niematerialnych	276	255
Razem	8 929	10 794
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji		
Amortyzacja środków trwałych	24	28
Amortyzacja wartości niematerialnych	20	17
Razem	44	45
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	1 066	1 080
Amortyzacja wartości niematerialnych	100	214
Razem	1 166	1 294
Amortyzacja środków trwałych	9 742	11 648
Amortyzacja wartości niematerialnych	396	486
Razem	10 139	12 132

15. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Rozwiązane rezerwy, w tym:	1 362	2 308
- na świadczenia emerytalno-rentowe	37	1 142
- na nagrody jubileuszowe	1 325	1 165
Pozostałe, w tym:	17 184	2 813
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	4 148	1 904
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	-	53
- otrzymane kary i grzywny	129	66
- otrzymane darowizny	243	225
- zwrócone koszty postępowania spornego	21	30
- umorzone zobowiązania	6 225	132
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	6 023	60
- pozostałe	395	343
Razem	18 546	5 121

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2013 roku aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych i ujęła dodatni wpływ na wynik w kwocie 4 148 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 49.2.

Spółka w 2013 roku rozpoznała zysk w kwocie 5 566 tys. zł wynikający ze sprzedaży części nieruchomości położonej przy ul. Oliwskiej oraz nieruchomości przy ul. Górczewskiej w Warszawie zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych.

16. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Utworzone rezerwy na zobowiązania, w tym:	160	41
- na urlopy	160	41
Pozostałe, w tym:	1 927	3 515
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	157
- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	219	156
- zapłacone koszty postępowania spornego	37	8
- przekazane darowizny	33	4
- wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	2	77
- wartość zlikwidowanych zapasów	115	-
- koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	533	2 791
- amortyzacja zapasów przeznaczonych do sprzedaży	156	161
- spisane należności	-	12
- wartość zlikwidowanych aktywów	115	-
- koszty zawarcia porozumienia dotyczącego umorzonego zobowiązania	640	-
- pozostałe	77	149
Razem	2 087	3 556

17. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 361	2 225
- bankowych	306	1 078
- od należności	200	21
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	828	293
- od pożyczek	1 018	741
- pozostałych	9	92
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	1 000	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	53	983
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe	-	250
Rozwiązanie rezerw na odsetki od zobowiązań	38	-
Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	3
Przychody finansowe pozostałe	164	277
Razem	3 616	3 738

18. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	12 401	17 562
- od kredytów i pożyczek	6 292	3 895
- od zobowiązań	359	963
- od leasingów	771	709
- od obligacji	4 425	11 326
- pozostałe	555	669
Koszty związane z konwersją obligacji na akcje (niepieniężne)	702	-
Koszty z tytułu usług faktoringowych	837	-
Aktualizacja wartości obligacji	271	634
Koszty prowizji finansowych	649	369
Koszty finansowe z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności odsetkowe	64	-
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	-	216
Koszty finansowe z tytułu podatku od umowy pożyczki	-	-
Strata z wyceny kontraktów terminowych	144	285
Pozostałe koszty finansowe	78	117
Razem	15 148	19 183

19. Podatek dochodowy**19.1. Bieżący podatek dochodowy**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Zysk brutto	16 674	(53 226)
<i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</i>		
- różnice przejściowe, w tym:	33 963	(12 153)
a amortyzacja	(3 078)	(2 906)
odpisy aktualizujące	(593)	(236)
zmiana stanu rezerw	5 977	710
wycena nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej	(4 148)	(1 904)
wycena kontraktów budowlanych	48 264	(11 784)
naliczone odsetki	(1 423)	(5 855)
naliczone różnice kursowe	(226)	861
rezerwa na straty na kontraktach	(345)	(933)
niewypłacone wynagrodzenia	(23)	(273)
koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych	(10 307)	8 665
pozostałe	(135)	1 502
- różnice trwałe, w tym:	1 792	3 287
otrzymane dywidendy	(1 000)	-
wpłaty na PFRON	731	797
przekazane darowizny	28	4
odsetki budżetowe	8	4
ubezpieczenia i składki członkowskie	276	285
różnica w podatku VAT	119	7
pozostałe	1 630	2 190
Dochód (strata) podatkowy	52 428	(62 092)
Odliczenia od dochodu	(46 666)	-
- strata podatkowa z lat ubiegłych	(46 666)	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 762	-
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 095	-
Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 095	-
- ujęty w rachunku zysków i strat	1 095	-

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej	-	-

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Bieżący podatek dochodowy:	1 095	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 095	-
Podatek odroczony:	(10 641)	4 910
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(6 453)	(3 488)
- aktualizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego	(4 188)	8 398
Razem	(9 546)	4 910

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki 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
Zysk brutto	16 674	(53 226)
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatku dochodowego 19%	3 168	(10 113)
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego	(13 054)	8 398
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	(536)	(578)
Przychody niepodatkowe będące przychodami księgowymi	(492)	(40)
Koszty niepodatkowe będące kosztami księgowymi	1 368	7 243
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej -57% (2012: -9%)	(9 546)	4 910
19.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody		
	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
	Badane	Przekształcone*
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		
Ujęte w kwocie brutto	8 693	-
Podatek dochodowy	(1 652)	-
Ujęte w kwocie netto	7 041	-
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	(1 627)	(1 663)
Podatek dochodowy	309	316
Ujęte w kwocie netto	(1 318)	(1 347)

19.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywo z tytułu podatku odroczonego:

Tytuł różnic przejściowych	1.01.2012 Przekształcone	Zwiększenia / Zmniejszenia	31.12.2012 Przekształcone	Zwiększenia / Zmniejszenia	31.12.2013 Badane
Rezerwa na premie	67	133	200	115	315
Rezerwa na badanie bilansu	41	2	43	(22)	21
Rezerwa na roboty poprawkowe	530	165	695	146	841
Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie	243	(177)	66	(66)	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne	672	(91)	581	53	634
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 439	93	1 532	102	1 634
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	719	8	726	30	756
Rezerwa na prowizje	-	141	141	(141)	-
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych	226	3	229	(118)	112
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	81	1	81	(56)	26
Naliczone odsetki od zobowiązań	1 253	(1 059)	194	(109)	85
Aktualizacja wartości obligacji	130	120	250	(210)	40
Odpis aktualizujący na odsetki od należności	58	(48)	11	5	16
Koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych	2 723	1 646	4 370	(1 958)	2 411
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad ustalonymi - wycena kontraktów długoterminowych	-	3 224	3 224	4 776	8 001
Dodatnia różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	155	6	161	54	215
Strata podatkowa	7 191	(2 512)	4 679	4 188	8 867
Niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS	249	(52)	197	(4)	193
Rezerwa na koszty	-	-	-	1 167	1 167
Pozostałe	186	145	331	427	756
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	15 963	1 748	17 711	8 379	26 090
wpływ na wynik	15 963	1 432	17 395	8 070	25 465
wpływ na kapitał	-	316	316	309	625

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:

Tytuł różnic przejściowych	1.01.2012	Zwiększenia /	31.12.2012	Zwiększenia /	31.12.2013
	Przekształcone	Zmniejszenia	Przekształcone	Zmniejszenia	Badane
Nadwyżka przychodów ustalonych nad zafakturowanymi - wycena kontraktów długoterminowych	5 235	5 289	10 524	(4 394)	6 130
Ujemna różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	3 160	558	3 718	567	4 285
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	194	(163)	31	(13)	18
Naliczone odsetki od lokat, należności, aktywów finansowych, itp.	72	40	112	162	274
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 182	-	1 182	(741)	441
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	2 752	(516)	2 236	(254)	1 982
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 055	362	1 417	3 060	4 477
Pozostałe	89	256	345	319	664
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	13 739	5 827	19 565	(1 294)	18 271
wpływ na wynik	9 804	6 343	16 147	(2 571)	13 576
wpływ na kapitał	3 935	(516)	3 418	1 276	4 695

20. Działalność zaniechana

W 2013 i 2012 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

21. Zysk (strata) na jedną akcję

	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 220	(58 136)
Zysk netto roku obrotowego	26 220	(58 136)
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 220	(58 136)
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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na akcję):		
- podstawowy	0,07	(0,25)
- rozwodniony	0,07	(0,25)

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł na akcję):		
- podstawowy	0,07	(0,25)
- rozwodniony	0,07	(0,25)

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Środki trwałe, w tym:	97 666	102 270	94 550
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	16 808	18 788	6 827
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 868	7 255	7 669
- urządzenia techniczne i maszyny	30 337	30 195	32 660
- środki transportu	42 293	43 211	44 751
- inne środki trwałe	2 360	2 821	2 642
Środki trwałe w budowie	4 976	1 505	1 266
Razem	102 643	103 775	95 815

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w nocie 50 oraz nocie 51.

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Własne	85 397	90 279	86 357
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	17 246	13 496	9 458
Razem	102 643	103 775	95 815

Tabele ruchu środków trwałych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r. Badane	Grunty,	Maszyny	Środki	Pozostałe	Środki	Razem
	budynki i budowle	i urządzenia	transportu	środki trwałe	w budowie	
Wartość księgowa netto na początek roku	26 043	30 195	43 211	2 821	1 505	103 775
Zwiększenia - zakup	1	3 819	2 241	60	3 460	9 581
Inne zwiększenia	-	42	2 178	-	127	2 347
Przesunięcia	43	72	-	-	(116)	-
Zbycie	(581)	(16)	(324)	-	-	(921)
Likwidacja	-	(21)	-	(3)	-	(23)
Amortyzacja	(457)	(3 755)	(5 013)	(518)	-	(9 742)
Inne zmniejszenia	(2 374)	-	-	-	-	(2 374)
Wartość księgowa netto na koniec roku	22 676	30 337	42 293	2 360	4 976	102 643

Stan na 31.12.2013 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	28 635	75 937	86 174	8 617	4 976	204 340
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(5 959)	(45 600)	(43 881)	(6 257)	-	(101 697)
Wartość księgowa netto	22 676	30 337	42 293	2 360	4 976	102 643

Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r. Przekształcone	Grunty,	Maszyny	Środki	Pozostałe	Środki	Razem
	budynki i budowle	i urządzenia	transportu	środki trwałe	w budowie	
Wartość księgowa netto na początek roku	14 496	32 660	44 751	2 642	1 266	95 815
Zwiększenia - zakup	11 972	2 391	4 861	810	363	20 397
Przesunięcia	124	-	-	-	(124)	-
Zbycie	-	(7)	(93)	-	-	(99)
Likwidacja	-	(76)	(76)	(29)	-	(180)
Amortyzacja	(550)	(4 722)	(5 773)	(603)	-	(11 648)
Inne zmniejszenia	-	(51)	(460)	-	-	(511)
Wartość księgowa netto na koniec roku	26 043	30 195	43 211	2 821	1 505	103 775

Stan na 31.12.2012 r.

Przekształcone

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	31 597	72 848	84 151	8 867	1 505	198 968
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(5 554)	(42 653)	(40 940)	(6 046)	-	(95 193)
Wartość księgowa netto	26 043	30 195	43 211	2 821	1 505	103 775

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

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka posiada grunty o wartości 16 129 tys. zł.

Informacje o zabezpieczeniach na gruntach są zawarte w nocie 51.

23. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	11 122	9 218	3 666
- grunty	7 203	4 438	3 666
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 919	4 780	-
Zwiększenia:	14 577	2 765	5 552
- grunty	8 261	2 765	772
- aktualizacja wartości	850	2 765	772
- przemieszczenie ze środków trwałych	7 411	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 316	-	4 780
- aktualizacja wartości	3 298	-	4 780
- przemieszczenie ze środków trwałych	3 018	-	-
Zmniejszenia	-	861	-
- grunty	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	861	-
- aktualizacja wartości	-	861	-
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	25 699	11 122	9 218
- grunty	15 464	7 203	4 438
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 235	3 919	4 780

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień 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 Spółki. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki 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 ceny nieruchomości podobnych przyjęte do wyceny.

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

Zastosowana technika wyceny	Nieobserwowalne dane wejściowe	Zależność pomiędzy nieobserwowalnymi danymi wejściowymi a wartością godziwą
Podejście porównawcze	Lokalizacja (40%)	czynniki te miały wpływ na wartość współczynnika
	Stan zagospodarowania (40%)	korygującego przyjętego w wycenie wartości godziwej
	Powierzchnia (20%)	nieruchomości
	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 i 31 grudnia 2012 roku:

	31.12.2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Badane			
Nieruchomości inwestycyjne	25 699	-	-	25 699
	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Przekształcone			
Nieruchomości inwestycyjne	11 122	-	-	11 122

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	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Stan na początek okresu (Poziom 3)	11 122	9 218
Przemieszczenia ze środków trwałych	10 429	-
Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	4 148	1 904
Stan na koniec okresu (Poziom 3)	25 699	11 122

W 2013 roku w rachunku zysków i strat rozpoznano zysk w kwocie 4 148 tys. zł z tytułu 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	299	202
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów	540	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 notcie 51 oraz notcie 52.

24. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 960	591	673
Wartość firmy	53 512	53 512	53 512
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	279	330	339
- oprogramowanie komputerowe	279	330	339
Wartości niematerialne w budowie	1 334	3 862	2 587
Razem	59 085	58 296	57 110

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r. Badane	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	591	53 512	330	3 862	58 296
Zwiększenia	-	-	268	918	1 186
Przesunięcia	3 447	-	-	(3 447)	-
Amortyzacja	(77)	-	(319)	-	(396)
Wartość księgowa netto na koniec roku	3 960	53 512	279	1 334	59 085

Stan na 31.12.2013 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	5 594	53 512	4 516	1 334	64 956
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 634)	-	(4 237)	-	(5 871)
Wartość księgowa netto	3 960	53 512	279	1 334	59 085

Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r. Przekształcone	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	673	53 512	339	2 587	57 111
Zwiększenia	-	-	395	1 276	1 670
Amortyzacja	(82)	-	(403)	-	(485)
Wartość księgowa netto na koniec roku	591	53 512	330	3 862	58 296

Stan na 31.12.2012 r.

Przekształcone

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	2 148	53 512	4 248	3 862	63 771
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 557)	-	(3 918)	-	(5 475)
Wartość księgowa netto	591	53 512	330	3 862	58 296

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	31.12.2013 Badane	31.12.2012 Przekształcone	1.01.2012 Przekształcone
Własne	59 085	58 296	57 110
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-	-
Razem	59 085	58 296	57 110

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

Sposób ustalenia wartości firmy i test na utratę wartości

Spółka wykazuje na dzień bilansowy w sprawozdaniu finansowym wartość firmy 53 512 tys. zł (31.12.2012: 53 512 tys. zł), która została ujęta w pozycji bilansowej – wartości niematerialne. Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółkami PRK7 S.A. w 2009 roku oraz PRKił S.A w 2013 roku oraz nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości.

	31.12.2013 Badane	31.12.2012 Przekształcone	1.01.2012 Przekształcone
Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółką PRKił S.A.	2 051	2 051	2 051
Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółką PRK7 S.A.	46 681	46 681	46 681
Wartość firmy powstała z nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości	4 780	4 780	4 780
Razem	53 512	53 512	53 512

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z PRK 7 S.A prezentowana w wartościach niematerialnych (46 681 tys. zł.) oraz wartość firmy powstała w wyniku połączenia z PRKił S.A. prezentowana w wartościach niematerialnych (2 051 tys. zł) zostały alokowane do segmentu budownictwa cywilnego (ośrodek

wypracowujący przepływy pieniężne). Na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości firmy przypisanej do segmentu budownictwa cywilnego i na jego podstawie stwierdzono, że nie ma podstaw do utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Założenia przyjęte do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 2 % (31.12.2012: 2 %) ;
- marżę EBITDA na poziomie pomiędzy 3,1 % a 3,4 % (31.12.2012: 0,6 % - 3,1 %);
- stopa dyskontowa przed opodatkowaniem na poziomie 9,8 % (31.12.2012: 7,0 %) .

Wyliczenia wartość odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. 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 nie ujęte w prognozach przepływów.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej segmentu budownictwa cywilnego (do którego alokowana jest ww. wartość firmy) na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości:

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

Wartości firmy o wartości 4 780 tys. zł przypisana została do ośrodka wypracowującego środki pieniężne - pozostałego segmentu, w którego skład wchodzi spółka 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.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości:

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. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**Na dzień 31.12.2013****Na dzień 31.12.2013 r. (Badane)**

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	24 721	-	17 715	100,00%	100,00%
Torprojekt Sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	1 400	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	-	364 109	96,84%**	96,84%**
Bahn Technik Wrocław Sp. z o. o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka współzależna / metoda proporcjonalna	19.12.1996	2 008	-	2 008	50,00%	50,00%
PEUiM Sp. z o. o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna*	5.06.2012	65	-	65	0,20%	0,20%
Razem					392 303	-	385 297		

Na dzień 31.12.2012**Na dzień 31.12.2012 r. (Przekształcone)**

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	24 721	-	19 052	100,00%	100,00%
Torprojekt Sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	1 400	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	-	364 109	96,84%**	96,84%**
Bahn Technik Wrocław Sp. z o. o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka współzależna / metoda proporcjonalna	19.12.1996	2 008	-	2 008	50,00%	50,00%
PEUiM Sp. z o. o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna*	5.06.2012	65	-	65	0,20%	0,20%
Razem					392 303	-	386 634		

*) Spółka Trakcja PRKil S.A. posiada bezpośrednio 0,2% oraz pośrednio 97,4% udziałów w spółce PEUiM Sp. z o.o. stąd też spółka PEUiM Sp. z o.o. jest spółką zależną i konsolidowana jest metodą pełną.

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

26. Aktywa finansowe

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	29	30
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	29	30
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	32 750	26 744	5 237
Kaucja pod gwarancję bankową	13 496	6 472	1 072
Udzielone pożyczki i należności własne	19 254	20 272	4 165
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Razem	32 750	26 773	5 267
w tym:			
- zaliczane do aktywów trwałych	8 259	19 754	69
- zaliczane do aktywów obrotowych	24 491	7 019	5 198

27. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 516	6 127	7 417
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	3 205	4 588	6 425
- legitymacje PKP	96	138	213
- naprawa rewizyjna wagonów, lokomotyw	1 215	1 401	779
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	206	215	212
Razem	4 722	6 342	7 629

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	881	2 241	2 520
Krótkoterminowe	3 841	4 101	5 109
Razem	4 722	6 342	7 629

28. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Materiały	37 818	34 452	28 957
Półprodukty i produkty w toku	1 227	1 269	3 833
Produkty gotowe	160	187	253
Towary	10	10	10
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	3 590	3 747	3 908
Razem, zapasy brutto	42 805	39 665	36 961
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(614)	(1 233)	(1 219)
Materiały	37 231	33 246	27 764
Półprodukty i produkty w toku	1 227	1 269	3 833
Produkty gotowe	133	160	226
Towary	10	10	10
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	3 590	3 747	3 908
Razem zapasy netto	42 191	38 432	35 742

Zmiana odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
	Badane	Przekształcone
Stan na początek okresu	1 233	1 219
Zwiększenia	78	318
Utworzenie	78	318
Zmniejszenia	698	304
Wykorzystanie	95	166
Rozwiązanie	603	138
Stan na koniec okresu	614	1 233

29. 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
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	419 484	116 585	298 131
Dyskonto należności	-	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	419 484	116 585	298 131
w tym:			
- należności od jednostek powiązanych	4 534	9 556	15 594
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 327	464	433
Pozostałe należności od osób trzecich	5 409	11 940	7 809
Kwoty zatrzymane	1 979	2 736	3 825
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	428 198	131 725	310 198
Odpisy aktualizujące wartość należności	(7 301)	(5 307)	(1 635)
Razem	420 897	126 418	308 563

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 53.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług netto	416 019	115 003	301 198
Wymagalne do 12 miesięcy	413 753	113 870	300 041
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 267	1 133	1 157
Dyskonto należności	-	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	416 019	115 003	301 198

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

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość nieściągalnych należności właściwy dla należności handlowych Spółki. Na dzień bilansowy 71% całkowitej kwoty należności Spółki Trakcja PRKil S.A. stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2012: 35%).

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

Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Limit finansowania przewidziany w umowie wynosi 70 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka limit ten wykorzystwała do kwoty 34 718 tys. zł.

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą należności wymagalnych powyżej 12 miesięcy poprzez aktualizację kwoty dyskonta w związku z upływem czasu. Spółka zrezygnowała w 2013 i 2012 roku z prezentowania dyskonta od należności ze względu na małą istotność.

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Termin zapadalności			
Wymagalne do 12 miesięcy	-	1 602	2 675
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 979	1 134	1 151
Razem	1 979	2 736	3 826

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Stan na początek okresu	5 307	1 636	1 290
Zwiększenia	2 580	4 235	607
Utworzenie	2 580	4 235	607
Zmniejszenia	(586)	(564)	(262)
Wykorzystanie	(215)	(157)	(134)
Rozwiązanie	(371)	(407)	(128)
Stan na koniec okresu	7 301	5 307	1 635

Struktura przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Do 1 miesiąca	72 550	8 642	13 054
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	343	2 345	681
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	305	10 690	1 925
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	30	1 115	24
Powyżej 1 roku	10 490	1 744	15 419
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	83 718	24 536	31 103
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 443)	(4 317)	(760)
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	78 275	20 219	30 343

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
W walucie polskiej	426 378	126 201	298 748
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	1 820	5 524	11 450
w EUR	1 820	4 386	11 450
Razem	428 198	131 725	310 198

Należności z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Do 1 miesiąca	156 068	56 350	159 595
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	179 360	36 753	108 266
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13	424	1 471
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36	125	366
Powyżej 1 roku	2 267	1 133	1 157
Należności przeterminowane	83 718	24 536	31 103
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	421 462	119 321	301 958
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(5 443)	(4 317)	(760)
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto	416 019	115 004	301 198

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 327	464	433
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	(1 327)	(464)	(433)
Razem	-	-	-

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka Trakcja PRKil S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi krótkoterminowymi liniami kredytowymi w kwocie 19 mln zł (31.12.2012: 58 mln zł).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
W walucie polskiej	32 762	48 684	65 311
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	982	79	42 786
w EUR	979	79	42 786
Razem	33 744	48 763	108 097

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych zostało przedstawione w nocie nr 47.

31. Kontrakty budowlane

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	942 607	758 233	937 045
Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	904 723	764 438	902 781
Zysk / (strata) brutto	37 884	(6 205)	34 264

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	25 138	5 597	3 750
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	15 293	44 016	31 305
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	24	2 752	20 613
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	-	9 496	48 635
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	-	345	1 278

Ujęcie w bilansie:

wśród aktywów obrotowych

Kontrakty budowlane 15 317 46 768 51 918

wśród zobowiązań krótkoterminowych

Kontrakty budowlane 25 138 15 438 53 663

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:

$$Kp = Kz + Kf \text{ PLN} + Kf \text{ EUR} * \text{krPLN/EUR}$$

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 wylliczoną marżę % podstawiamy do wzoru na sprzedaż ustaloną.

32. Zarządzanie kapitałem

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

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,5	0,5	0,4
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,9	0,7	0,8
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,5	0,5	0,6
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,1	1,1	1,3

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

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

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

33. Emisja akcji i zmiany w kapitale własnym

Kapitał podstawowy:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
	Wartość nominalna 0,10 zł	Wartość nominalna 0,10 zł	Wartość nominalna 0,10 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	-	-
Razem	411 196 384	232 105 480	232 105 480

Na dzień 31 grudnia 2013 roku łącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 310 102 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 PRKił 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 zamiennych serii D przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane zostało w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
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%
Razem	411 196 384	100,00%	411 196 384	100,00%

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 zapasowy 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 – Spółka 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 Spółkę 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.

Niepodzielony wynik finansowy:

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

34. Rezerwy

	Rezerwa na zobowią- zania sporne	Rezerwa na roboty popraw- kowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na koszty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	567	3 658	1 050	226	-	805	6 306
Ujęte w rachunku zysków i strat:							
- utworzenie rezerwy	-	1 645	1 656	265	6 110	120	9 796
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(193)	(128)	-	(30)	-	-	(350)
- wykorzystanie rezerwy	-	(746)	(1 050)	(352)	-	(743)	(2 892)
Razem	(193)	771	606	(117)	6 110	(623)	6 554
Stan na 31.12.2013 r. Badane	373	4 429	1 656	109	6 110	182	12 860
	Rezerwa na zobowią- zania sporne	Rezerwa na roboty popraw- kowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na koszty	Pozostałe rezerwy	Razem
Przekształcone							
Stan na 1.01.2012 r.	567	2 790	350	218	-	66	3 991
Ujęte w rachunku zysków i strat:							
- utworzenie rezerwy	-	2 498	1 050	469	-	909	4 927
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(250)	-	-	-	-	(250)
- wykorzystanie rezerwy	-	(1 381)	(350)	(461)	-	(170)	(2 362)
Razem	-	867	700	8	-	739	2 314
Stan na 31.12.2012 r.	567	3 658	1 050	226	-	805	6 305

Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	1 223	1 052	759
Krótkoterminowe	11 637	5 253	3 232
Razem	12 860	6 305	3 991

35. 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	13 859	15 987
- kredyt inwestycyjny	8 950	13 859	15 987
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	10 310	8 205	5 936
Razem	19 260	22 064	21 923

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyty bankowe	103 006	21 909	74 816
- kredyt inwestycyjny	4 909	4 909	14 426
- kredyt obrotowy	88 200	17 000	60 390
- kredyt w rachunku bieżącym	9 897	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 677	3 218	2 964
Razem	106 683	25 127	77 780
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	125 943	47 191	99 703

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela :

Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty
Alior Bank S.A.	obrotowy	60 000	PLN	31-03-2014	WIBOR O/N + marża	60 000
Alior Bank S.A.	kredyt celowy na realizację kontraktu	15 000	PLN	31-03-2014	WIBOR 1M + marża	15 000
Alior Bank S.A.	obrotowy	20 000	PLN	31-03-2014	WIBOR O/N + marża	13 200
Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	31-03-2017	WIBOR 1M + marża	11 568
Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	30-09-2015	WIBOR 1M + marża	2 291
mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżący	10 000	PLN	29-01-2015	WIBOR O/N + marża	5 802
mBank S.A.	obrotowy	12 000	PLN	31-07-2014	WIBOR 1M + marża	4 095
Razem		142 200				111 956

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Spółki:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
W walucie polskiej	125 345	45 786	79 294
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	598	1 405	20 409
w EUR	598	1 405	20 409
Razem	125 943	47 191	99 703

Stopa procentowa kredytu zależy od WIBORu i marży banku.

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 finansową i wyniki Spółki.

36. Obligacje

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiadała obligacje serii C i E :

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	29 529 000
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	20 921 000

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 Spółka 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 33

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:

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

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.

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

37. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 34 718 tys. zł. Spółka 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.

38. Pochodne instrumenty finansowe

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Terminowe kontrakty walutowe			
Zabezpieczające wartość godziwą (aktywa)	-	-	-
Zabezpieczające wartość godziwą (zobowiązania)	144	-	-
w tym:			
- zaliczane do aktywów trwałych	-	-	-
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	-	-
- zaliczane do zobowiązań długoterminowych	144	-	-
- zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych	-	-	-

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka zawarła kontrakt interest rate swap (IRS). Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktu IRS, dlatego też został on wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy. W 2013 roku wycena instrumentów pochodnych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 144 tys. zł natomiast w roku 2012 wpływ ten wyniósł 285 tys. zł.

Wartość godziwa ww. kontraktu 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.

	31.12.2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Badane			
Pochodne instrumenty finansowe	144	-	144	-
	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Przekształcone			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-

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

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

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

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

39. 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
Stan na 1.01.2013 r.	2 996	8 064
Łączna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat:		
- koszty odsetek	150	403
- koszty bieżącego zatrudnienia	635	1 177
- koszty przeszłego zatrudnienia	(352)	(643)
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	170	1 457
Wypłacone świadczenia	(320)	(1 860)
Stan na 31.12.2013 r.	3 278	10 458
Badane		

	Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe
Stan na 1.01.2012 r.	3 470	7 572
Łączna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat:		
- koszty odsetek	208	454
- koszty bieżącego zatrudnienia	76	1 171
- koszty przeszłego zatrudnienia	(551)	(680)
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	460	1 203
Wypłacone świadczenia	(668)	(1 657)
Stan na 31.12.2012 r.	2 996	8 064
Przekształcone		

Zobowiązania z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy:

Rezerwa na niewykorzystane urlopy	
Stan na 1.01.2013 r.	3 823
Ujęte w rachunku zysków i strat:	
- utworzenie rezerwy	844
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(612)
- wykorzystanie rezerwy	(72)
Razem	161
Stan na 31.12.2013 r.	3 983
Badane	

Rezerwa na niewykorzystane urlopy	
Stan na 1.01.2012 r.	3 782
Ujęte w rachunku zysków i strat:	
- utworzenie rezerwy	588
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(351)
- wykorzystanie rezerwy	(194)
Razem	41
Stan na 31.12.2012 r.	3 823
Przekształcone	

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	9 227	8 854	8 849
Krótkoterminowe	6 633	6 028	5 974
Razem	15 860	14 883	14 823

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

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

Do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe na 31 grudnia 2012 roku przyjęto stopę dyskontową równą 5% oraz 1% wzrost wynagrodzeń, natomiast do wyliczenia tejże rezerwy na koniec roku 2013 założono stopę dyskontową równą 3,75% oraz 1,7% wzrost wynagrodzeń.

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%	854	(738)
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 1%	(759)	863

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

40. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	276 877	173 125	236 544
Dyskonto zobowiązań	-	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	276 877	173 125	236 544
w tym:			
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 520	2 338	3 092
Kwoty zatrzymane	6 563	6 148	2 898
Zobowiązania budżetowe	43 917	13 659	18 604
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 946	1 737	2 120
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	513	1 833	406
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	329 815	196 502	260 572

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 53.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	283 440	179 274	239 442
Wymagalne do 12 miesięcy	281 631	176 282	236 049
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 809	2 992	3 393
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu	283 440	179 274	239 442

Spółka zrezygnowała w 2013 i 2012 roku z prezentowania dyskonta od zobowiązań ze względu na małą istotność.

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	327 690	192 895	259 155
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	2 125	3 607	1 417
w EUR	1 811	3 607	1 415
Razem	329 815	196 502	260 572

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

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

41. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

Minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
W okresie 1 roku	393	573	414
W okresie od 1 do 5 lat	77	442	1 146
Razem	469	1 015	1 560

42. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

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

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	4 446	3 947	3 431
W okresie od 1 do 5 lat	11 622	9 394	6 454
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	16 068	13 341	9 885
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 081	1 918	985
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	3 677	3 218	2 964
W okresie od 1 do 5 lat	10 310	8 205	5 936
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	13 987	11 423	8 900

43. Informacja o instrumentach finansowych

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

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

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

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2013 r. Przekształcone	29	-	195 453	6 473	390 709
Zwiększenia	-	144	297 594	16 552	514 567
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	144	297 594	16 552	514 552
Wycena	-	-	-	-	15
Zmniejszenia	29	-	19 150	9 530	408 790
Zbycie, rozwiązanie, spłata	29	-	19 150	9 530	408 790
Stan na dzień 31.12.2013 r.	-	144	473 896	13 495	496 486
w tym:					
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
zaliczone do aktywów trwałych					
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	8 258	-
Razem	-	-	-	8 258	-
zaliczone do aktywów obrotowych					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	420 897	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	19 254	5 237	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	33 744	-	-
Razem	-	-	473 896	5 237	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	19 260
Pochodne instrumenty finansowe	-	144	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	49 926
Razem	-	144	-	-	69 186
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	106 683
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	285 899
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	34 718
Razem	-	-	-	-	427 299
Razem	-	144	473 896	13 495	496 486

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2012 r. Przekształcone	30	-	420 825	1 073	507 287
Zwiększenia	-	-	17 590	5 628	91 969
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-	16 866	5 628	81 181
Wycena	-	-	724	-	10 788
Zmniejszenia	1	-	242 963	227	208 547
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-	242 963	201	208 547
Przekwalifikowanie	-	-	-	26	-
Stan na dzień 31.12.2012 r. Przekształcone	28	-	195 453	6 473	390 709
w tym:					
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
zaliczone do aktywów trwałych					
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	18 971	783	-
Razem	-	-	18 971	783	-
zaliczone do aktywów obrotowych					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	126 418	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	29	-	1 301	5 690	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	48 763	-	-
Razem	29	-	176 482	5 690	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	22 064
Obligacje	-	-	-	-	12 913
Razem	-	-	-	-	34 977
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	25 128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	182 843
Obligacje	-	-	-	-	147 761
Razem	-	-	-	-	355 732
Razem	29	-	195 453	6 473	390 709

44. 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	19 254	19 254	20 272	20 272
Kaucje pod gwarancje bankowe	13 495	13 495	6 473	6 473
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	420 897	420 897	126 418	126 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 744	33 744	48 763	48 763
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	144	144	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	125 943	125 943	47 191	47 191
Obligacje	49 926	50 450	160 674	161 365
Faktoring	34 718	34 718	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	285 899	285 899	182 843	182 843

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 wartość 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 kontraktu IRS (w kwocie 144 tys. zł zaprezentowanego 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 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 nie pochodzące 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)	-	-	144	-	-	-

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.

45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Trakcja PRKil S.A. w ramach prowadzonej działalności operacyjnej narażona jest na szereg ryzyk finansowych. Zarządzanie ryzykiem prowadzone przez Spółkę ma na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników na wyniki finansowe.

Ryzyko walutowe

Działalność Spółki nie jest narażona na wahania kursów walutowych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała aktywa pieniężne w kwocie 236 tys. EUR (31.12.2012 19 tys. EUR)

Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności

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

Ryzyko związane z płynnością

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Spółka wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego, i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale, co ma duże znaczenie dla zarządzania płynnością i zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy Spółki. Na płynność Spółki wpływa też okoliczność, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Spółki z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Unii Europejskiej. Regulacje prawne stanowiące podstawę tych dotacji nie pozwalają na ich przeznaczenie na sfinansowanie podatku VAT. Nie można wykluczyć, że należności z tytułu należnego podatku VAT mogą być regulowane przez odbiorców na rzecz Spółki z opóźnieniem, co nie zwolni Spółki z obowiązku zapłaty tego podatku w terminie przewidzianym w ustawie.

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

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności Spółka 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 35. Termin wymagalności wyemitowanych przez Spółkę 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 Spółkę, zobowiązań z tytułu faktoringu oraz w odniesieniu do umów leasingu finansowego. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę zawarte są w nocie 35.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zmiany stóp procentowych oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na 31 grudnia 2012 roku na poziomie racjonalnie przewidywanym tj. +/- 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)	421 463		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	283 440		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	47 239	356	(356)
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tyt. faktoringu, obligacje (wartość nominalna/oprocentowanie)	210 587	(2 088)	2 088
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(1 732)	1 732
Podatek odroczony		(329)	329
Razem		(1 403)	1 403

	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)	119 321		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	179 274		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	55 236	504	(504)
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tyt. faktoringu, obligacje (wartość nominalna/oprocentowanie)	207 866	(2 230)	2 230
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(1 726)	1 726
Podatek odroczony		(328)	328
Razem		(1 398)	1 398

Ryzyko zmian cen surowców

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług. Trakcja PRKiil S.A. stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i weryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, Spółka stosuje adekwatne zabezpieczenia finansowe lub majątkowe mające na celu minimalizację ryzyka kredytowego. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 71% całkowitej kwoty należności Spółki stanowią należności od PKP PLK S.A. istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ujawnienia odnośnie należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 29.

Pożyczki udzielone stanowią w głównej części pożyczki udzielone jednostce zależnej. Ryzyko kredytowe takiej pożyczki jest ograniczone, ponieważ Spółka kontroluje działania operacyjne spółki zależnej.

Spółka 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	01.01.2012
Pożyczki udzielone:	19 254	20 272	4 165
- jednostkom niepowiązanym	2 125	4 049	3 953
- jednostkom zależnym	17 130	16 223	212
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	420 897	126 418	308 563
- od jednostek niepowiązanych	415 672	114 711	289 801
- od jednostek zależnych	5 225	11 707	18 762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 744	48 763	108 097
Kaucja pod gwarancję bankową	13 496	6 472	1 072
Razem	487 392	201 925	421 897

46. Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wszystkie pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej ze wskazaniem przyporządkowanemu im poziomowi 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 instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	144	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	25 699	11 122

Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych:

- poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zostały opisane w nocie 44 Dodatkowych informacji i objaśnień,
- nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

47. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w 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	98	50	108
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 183	15 887	70 711
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	27 463	32 826	37 278
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 744	48 763	108 097
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	-	-	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	33 744	48 763	108 097
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	912	-	14 453

Środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 912 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

48. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Należności warunkowe			
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	138 772	123 885	126 500
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	124 254	110 637	116 194
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	14 518	13 248	10 306
Razem należności warunkowe	138 772	123 885	126 500
Zobowiązania warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	716	2 385	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	716	2 385	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 867 942	2 687 836	1 139 295
Udzielonych gwarancji i poręczeń	304 849	385 256	422 786
Weksli własnych	493 193	552 934	438 352
Hipotek	165 300	229 800	154 500
Cesji wierzytelności	778 032	1 335 193	-
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	71 045	73 265	68 233
Kaucji	15 831	7 195	3 769
Pozostałych zobowiązań	39 692	104 193	51 655
Razem zobowiązania warunkowe	1 868 658	2 690 221	1 139 295

W wyniku podpisanych z pracownikami umów o pracę Spółka na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 736 tys. zł oraz w przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane i zobowiązania warunkowe w wysokości 8 171 tys. zł. W roku 2012 należności warunkowe z tego tytułu wynosiły 825 tys. zł i zobowiązania warunkowe 7 297 tys. zł.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na koniec roku 2013 utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

49. Istotne sprawy sporne i sądowe

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

49.1. 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 r. 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.

49.2. 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 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 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.

Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a Trakcją

W dniu 22 kwietnia 2013 r. 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/nienależytym wykonaniem Kontraktu do kwoty 1 mln, przejęcie uprawnień z tytułu rękopisami 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 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 Spółki, 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 POLiS 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.

50. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W dniu 17 czerwca 2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Trakcja PRKil S.A., które podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty poniesionej przez Spółkę w roku 2012 w całości zyskiem, który zostanie wypracowany przez Spółkę w przyszłych latach obrotowych.

51. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

Aktywa oddane pod zabezpieczenie w wartości księgowej:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	53 570	61 219	44 855
Nieruchomości inwestycyjne	25 699	11 122	9 218
Kaucje	15 831	7 195	2 793
Należności	-	10 043	-
Cesja wierzytelności	94 357	10 717	976
Razem	189 457	92 840	57 842

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki 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.

52. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka miała ustanowione następujące zabezpieczenia na swoich aktywach:

Poręczenia:

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

Hipoteki

Obciążona nieruchomość	Kwota obciążenia hipotecznego	Przedmiot zabezpieczenia hipotecznego	Uwagi
Nieruchomość położona w Warszawie przy ul. Oliwskiej	90 000	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
Nieruchomości położone w Warszawie przy ul. Gołdźminowskiej, Skaryszewskiej, Gniewkowskiej	22 500	Kredyt	Nieruchomości inwestycyjne
Nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Kniaźwiewicza	12 000	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
Nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Lotniczej	30 000	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
Nieruchomość Bieńkowice	10 800	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
RAZEM	165 300		

Kaucje

Przedmiot zabezpieczenia	Kwota obciążenia
Zabezpieczenie należytego wykonania umów	13 495
Zabezpieczenie płatności dot. umów najmu	691
Wpłaty pod gwarancje do PKP PLK	745
Wadium przetargowe	900
RAZEM	15 831

53. Informacje na temat podmiotów powiązanych

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.	Przychody finansowe z tyt.
						otrzymanych dywidend	różnic kurs.
Akcjonariusze:							
COMSA S.A.	1.01.13-31.12.13	-	-	-	-	-	9
	1.01.12-31.12.12	-	753	-	-	-	-
Spółka współkontrolowana:							
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	1.01.13-31.12.13	379	1 580	-	-	-	-
	1.01.12-31.12.12	308	1 710	-	-	-	-
Spółki zależne:							
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.13-31.12.13	49	46	-	86	1 000	-
	1.01.12-31.12.12	-	114	-	-	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.13-31.12.13	124	2 077	-	-	-	-
	1.01.12-31.12.12	132	5 399	16	12	-	-
AB Kauno Tiltai	1.01.13-31.12.13	3 359	33	-	-	-	-
	1.01.12-31.12.12	33	120	-	-	-	-
Przedsiębiorstwo Ulic i Mostów Sp. z o.o.	1.01.13-31.12.13	6 932	-	838	-	-	-
	1.01.12-31.12.12	7 312	-	423	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	1.01.13-31.12.13	-	6	-	-	-	-
	1.01.12-31.12.12	8 750	1 103	36	-	-	-
Razem	1.01.13-31.12.13	10 843	3 742	838	86	1 000	9
	1.01.12-31.12.12	16 535	9 199	474	12	-	-

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
Akcjonariusze:						
COMSA S.A.	31.12.2013	-	1 084	-	-	-
	31.12.2012	-	1 199	-	-	-
	1.12.2012	-	42	-	-	-
Spółka wspólnie kontrolowana:						
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	31.12.2013	11	702	-	-	-
	31.12.2012	11	555	-	-	-
	1.12.2012	32	190	-	-	-
Spółki zależne:						
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2013	692	-	-	-	-
	31.12.2012	7 167	6	-	-	-
	1.12.2012	18 731	20	-	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	31.12.2013	4	723	-	-	-
	31.12.2012	40	590	-	-	-
	1.12.2012	8	1 140	212	-	-
AB Kauno Tiltai	31.12.2013	3 305	5	-	-	-
	31.12.2012	-	3	-	-	-
	1.12.2012	-	-	-	-	-
Przedsiębiorstwo Ulic i Mostów Sp. z o.o.	31.12.2013	1 212	-	17 130	-	-
	31.12.2012	4 473	-	16 223	-	-
	1.12.2012	-	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	31.12.2013	-	7	-	-	-
	31.12.2012	16	-	-	-	-
	1.12.2012	-	-	-	-	-
Razem	31.12.2013	5 224	2 521	17 130	-	-
	31.12.2012	11 707	2 353	16 223	-	-
	1.12.2012	18 771	1 392	212	-	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom powiązаныm na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Charakter powiązań kapitałowych
	(w tys.)	Waluta umowy				
PEUIM Sp. z o.o.	14 500	PLN	31.12.2014	oprocentowanie stałe	15 730	spółka zależna
PEUIM Sp. z o.o.	2 100	PLN	31.12.2013	oprocentowanie stałe	1 400	spółka zależna
RAZEM	16 600				17 130	

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym ujęte są w części krótkoterminowej w pozycji pozostałe aktywa finansowe.

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

W roku 2013 nie zawarto istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Spółki.

54. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i członków organów nadzorujących Spółki w roku 2013:

Wynagrodzenie zarządu spółki Trakcja PRKiI:

		<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
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
Razem		6 325	5 536

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej spółki Trakcja PRKiI:

		<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Maciej Radziwiłł		120	-
Tomasz Szyszko	(do 29.06.2012)	-	30
Paweł Ziótek	(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)	-	-
Razem		307	159

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 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 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 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 POLiS 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.

- 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 POLiś 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65 / C-E 65 na odcinku Warszawa Gdynia obszar LCS Iława, 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.
- 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:

- 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 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 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 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 monitorowaniu 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 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 PRKil S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- W dniu 24 października 2013 roku Spółka wystąpiła 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 POLIŚ 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 PRKil 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 Zgromadzenie 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 Zgromadzenie 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 roku 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 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 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 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 Inżynierskich 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 Sądowego.
- 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 zmiana uległa firma Spółki, której treść od dnia rejestracji jest następująca: „Trakcja PRKiI Spółka Akcyjna”.
- 19 grudnia 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Powszechne 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 PRKiil 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 podróźnych”. 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 PRKiil 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 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 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

56. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

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

57. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony		
	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym:			
Zarząd	5	5	5
Administracja	145	127	118
Dział sprzedaży	25	24	26
Pion produkcji	861	931	899
Pozostali	15	15	14
Razem	1 051	1 102	1 062

Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy kształtowało się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
Zatrudnienie na dzień bilansowy:			
Zarząd	6	5	6
Administracja	153	133	119
Dział sprzedaży	24	25	26
Pion produkcji	817	899	963
Pozostali	14	14	15
Razem	1 014	1 076	1 129

58. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

	31.12.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Badane	Przekształcone	Przekształcone
Pożyczki udzielone pracownikom	1 157	1 226	1 325
Środki pieniężne	513	822	405
Zobowiązania z tytułu Funduszu	1 435	1 662	1 817
Saldo po skompensowaniu	234	385	(87)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 309	1 374	1 330

59. Wynagrodzenie audytora

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

W dniu 22 sierpnia 2013 roku, Spółka zawarła umowę z BDO Sp. z o.o. na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 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
Razem	184	366

Warszawa, 21 marca 2014 roku

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dzedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski

Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła

Główna Księgowa

**Trakcja PRKił S.A.
ul. Złota 59, XVIII p.
00-120 Warszawa**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Spółki Trakcja PRKił S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKił S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, XVIII p., na które składa się:

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **26 220** tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **31 943** tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 150 284** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **15 019** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **126 541** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Trakcja PRKił S.A. 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 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: **Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident nr ewid. 11380

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

**Trakcja PRKił S.A.
ul. Złota 59, XVIII p.
00-120 Warszawa**

**Raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Trakcja PRKil Spółka Akcyjna. Spółka używa nazwy skróconej Trakcja PRKil 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 PRKil S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami;
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XII Wydział Gospodarczy - pod numerem KRS 0000084266.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-000-24-39

REGON 010952900

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 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 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
	411 196 384	41 119 638,4	100,00

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.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Trakcja PRKil wchodziły następujące podmioty:

- Trakcja PRKil 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 automobilii 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 PRKil S.A. sprawowała współkontrolę 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 PRKil na dzień 31 grudnia 2013 roku została przedstawiona w punkcie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień do badanego sprawozdania finansowego.

Spółka Trakcja PRKil 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 PRKil podlega konsolidacji na poziomie Grupy COMSA EMTE.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Trakcja PRKil:

- 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 (pośrednio) zależna Spółki - Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKil S.A. sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 26 220 tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości 31 943 tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 150 284 tys. zł;

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 15 019 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 126 541 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKil S.A. 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 PRKil S.A. wybrała audytora na mocy Uchwały nr 1 z dnia 11 czerwca 2013 roku. Na podstawie umowy podpisanej w dniu 22 sierpnia 2013 roku, badanie przeprowadzono od dnia 24 lutego 2014 roku do daty wydania opinii (z przerwami) przez BDO Sp. z o.o. pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika - nr ewidencyjny 11380. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Jak wskazano w punkcie 5 części ogólnej niniejszego raportu, w trakcie 2013 roku doszło do połączenia Spółki z jednostką zależną - Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.

Sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku podlegało badaniu przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2013 roku.

W dniu 12 czerwca 2013 roku na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjęto decyzję w sprawie pokrycia straty Spółki za rok 2012. Strata poniesiona

w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku zostanie pokryta w całości zyskiem, który zostanie wypracowany przez Spółkę w przyszłych latach obrotowych.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2013 roku.

5. Inne istotne informacje

W dniu 27 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki 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 Spółki nad Spółką przejmowaną. W efekcie stan ujęty w sprawozdaniu finansowym Spółki w odniesieniu do połączonych spółek odpowiada stanowi dotychczas prezentowanemu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowy Grupy.

W związku z powyższym, dane porównawcze w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 zostały zmienione w stosunku do danych opublikowanych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok poprzedni, zgodnie z wymogiem art. 44c ust. 6 ustawy o rachunkowości.

Szczegółowe informacje odnośnie skutków połączenia zostały przedstawione w punkcie nr 8 dodatkowych informacji i objaśnień do badanego sprawozdania finansowego.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

AKTYWA	31.12.13	% sumy bilansowej	31.12.12*	% sumy bilansowej	1.01.12*	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	102 643	8,9%	103 775	11,8%	95 815	8,7%
Nieruchomości inwestycyjne	25 699	2,2%	11 122	1,3%	9 218	0,9%
Wartości niematerialne	59 085	5,1%	58 296	6,7%	57 111	5,3%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	385 297	33,5%	386 635	44,4%	389 286	35,9%
Pozostałe aktywa finansowe	8 259	0,7%	19 754	2,3%	69	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 090	2,3%	17 711	2,0%	15 963	1,5%
Rozliczenia międzyokresowe	881	0,2%	2 241	0,3%	2 520	0,2%
	607 954	52,9%	599 534	68,8%	569 982	52,5%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	42 191	3,7%	38 432	4,3%	35 742	3,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	422 746	36,8%	127 004	14,6%	308 708	28,5%
Aktywa finansowe	24 491	2,1%	7 019	0,8%	5 198	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 744	2,9%	48 763	5,6%	108 097	10,0%
Rozliczenia międzyokresowe	3 841	0,3%	4 101	0,5%	5 109	0,5%
Kontrakty budowlane	15 317	1,3%	46 768	5,4%	51 918	4,8%
	542 330	47,1%	272 087	31,2%	514 772	47,5%
SUMA AKTYWÓW	1 150 284	100,0%	871 621	100,0%	1 084 754	100,0%

*) Dane przekształcone w związku z połączeniem Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. oraz zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punktach 8 oraz 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Podstawowe wartości z bilansu, c.d.

PASYWA	31.12.13	% sumy bilansowej	31.12.12*	% sumy bilansowej	1.01.12*	% sumy bilansowej
Kapitał własny ogółem						
Kapitał podstawowy	41 120	3,6%	23 211	2,7%	23 211	2,1%
Warunkowe podwyższenie kapitału	-	-	18 545	2,1%	-	-
Należne wpłaty na kapitał	-	-	(18 545)	(2,1%)	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 102	27,0%	231 813	26,6%	231 596	21,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 945	1,3%	9 504	1,1%	11 704	1,1%
Pozostałe kapitały rezerwowe	145 216	12,6%	204 670	23,5%	188 643	7,4%
Niepodzielony wynik finansowy	26 220	2,3%	(58 136)	(6,7%)	17 374	1,6%
	537 603	46,8%	411 062	47,2%	472 528	43,6%
Zobowiązania długoterminowe						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19 260	1,7%	22 064	2,5%	21 923	2,0%
Rezerwy	1 223	0,1%	1 052	0,1%	759	0,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 227	0,8%	8 854	1,0%	8 849	0,8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 271	1,6%	19 565	2,2%	13 739	1,3%
Obligacje	49 926	4,3%	12 913	1,5%	160 040	14,8%
Pochodne instrumenty finansowe	144	0,0%	-	-	-	-
	98 051	8,5%	64 448	7,3%	205 310	19,0%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	329 815	28,7%	196 502	22,5%	260 572	24,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	106 683	9,3%	25 127	2,9%	77 780	7,2%
Rezerwy	11 637	1,0%	5 253	0,6%	3 232	0,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 633	0,6%	6 030	0,7%	5 974	0,6%
Obligacje	-	-	147 761	17,0%	5 695	0,4%
Rozliczenia międzyokresowe	6	0,0%	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	25 138	2,2%	15 438	1,8%	53 663	4,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 718	2,9%	-	-	-	-
	514 630	44,7%	396 111	45,5%	406 916	37,4%
SUMA PASYWÓW	1 150 284	100,0%	871 621	100,0%	1 084 754	100,0%

*) Dane przekształcone w związku z połączeniem Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. oraz zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punktach 8 oraz 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

2. Podstawowe wartości z rachunku zysków i strat

	<u>1.01.13 - 31.12.13</u>	% przychodów ze sprzedaży	<u>1.01.12 - 31.12.12*</u>	% przychodów ze sprzedaży	<u>1.01.11 - 31.12.11**</u>	% przychodów ze sprzedaży
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Przychody ze sprzedaży	987 913	100%	793 822	100%	673 992	100%
Koszt własny sprzedaży	(945 063)	(95,7%)	(800 136)	(100,8%)	(666 164)	(98,8%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 850	4,3%	(6 314)	(0,8%)	7 828	1,2%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 741)	(0,3%)	(2 741)	(0,3%)	(1 025)	(0,2%)
Koszty ogólnego zarządu	(28 363)	(2,8%)	(30 291)	(3,8%)	(19 679)	(2,9%)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	16 459	1,7%	1 565	0,2%	10 751	1,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 205	2,9%	(37 781)	(4,7%)	(2 125)	(0,3%)
Wynik na działalności finansowej	(11 531)	(1,2%)	(15 445)	(2,0%)	53 832	8,0%
Koszty akwizycji	-	-	-	-	(1 341)	(0,2%)
Zysk (strata) brutto	16 674	1,7%	(53 226)	(6,7%)	50 366	7,5%
Podatek dochodowy	9 546	1,0%	(4 910)	(0,6%)	2 568	0,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 220	2,7%	(58 136)	(7,3%)	52 934	7,9%
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	26 220	2,7%	(58 136)	(7,3%)	52 934	7,9%

*) Dane przekształcone w związku z połączeniem Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. oraz zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punktach 8 oraz 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

***) Dane nie w pełni porównywalne - obejmują wyłącznie dane Trakcja S.A. oraz 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**
Wskaźniki rentowności:			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> suma aktywów	2,3%	(6,7%)	4,9%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> kapitał własny	4,9%	(14,1%)	11,2%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> przychody ze sprzedaży	2,7%	(7,3%)	7,9%
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	0,7	1,3
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,0	0,6	1,2
Wskaźniki aktywności:			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług*** x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	97 dni	94 dni	94 dni
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*** x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	88 dni	94 dni	87 dni
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów*** x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	15 dni	17 dni	12 dni

*) Dane przekształcone w związku z połączeniem Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. oraz zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punktach 8 oraz 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

**) Dane nie w pełni porównywalne - dane obejmują wyłącznie dane Trakcja S.A. oraz nie uwzględniają 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			
$\frac{\text{suma zobowiązań}}{\text{suma bilansowa}}$	53,2%	52,8%	56,4%
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	1,31	1,77	1,84
Zysk na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,07	(0,25)	0,25

*) Dane przekształcone w związku z połączeniem Spółki z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. oraz zmianą zasad rachunkowości i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w punktach 8 oraz 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

***) Dane nie w pełni porównywalne - dane obejmują wyłącznie dane Trakcja S.A. oraz nie uwzględniają korekt prezentacyjnych, których dokonano w roku 2013.

4. Komentarz

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 1 150 284 tys. zł, co oznacza wzrost o 32% w stosunku do roku ubiegłego. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej (52,9%) determinuje głównie pozycja inwestycji w jednostkach podporządkowanych o wartości 385 297 tys. zł.

Stan aktywów obrotowych na dzień bilansowy wynosił 542 330 tys. zł i był wyższy o 270 243 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego, co wynika głównie ze wzrostu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 294 479 tys. zł, spowodowanego w znacznej mierze wzrostem wartości sprzedaży i przesunięciem w czasie terminu uregulowania należności przez głównego odbiorcę Spółki oraz wydłużonym, dzięki korzystnym warunkom pogodowym, o miesiące zimowe cyklem operacyjnym Spółki.

Wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (33 744 tys. zł) odzwierciedla aktualny etap realizacji kontraktów i wiążących się z nimi płatności.

Kapitały własne wynosiły na dzień bilansowy 537 603 tys. zł i były wyższe w porównaniu do roku 2012 o 126 541 tys. zł, głównie za sprawą zamiany obligacji na akcje serii H (17 909 tys. zł) oraz powstałego z tego tytułu agio (78 289 tys. zł), a także dodatniego wyniku finansowego za okres badany w wysokości 26 220 tys. zł, wyższego od ubiegłorocznego o 84 356 tys. zł.

Uwzględniając wyższą wartość ogółu zobowiązań w porównaniu do roku poprzedniego, rola kapitałów własnych jako źródła finansowania działalności Spółki nie zmieniła się i na dzień bilansowy stanowiły one 46,8% sumy bilansowej (2012: 47,2%).

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy osiągnęły wartość 98 051 tys. zł i były wyższe o 33 603 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego, głównie na skutek przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w związku z wydłużeniem terminów ich zapadalności. Prezentowane w roku ubiegłym krótkoterminowe zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji o wartości 147 761 tys. zł zostały w wyniku przeprowadzonej transakcji restrukturyzacji finansowania skonwertowane na kapitał własny oraz papiery dłużne o dłuższym terminie zapadalności.

Wśród zobowiązań krótkoterminowych, dominującą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, których wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 67,8% do wartości 329 815 tys. zł wynika głównie z wyższej wartości realizowanych przez Spółkę kontraktów budowlanych.

Wartość zadłużenia Spółki w badanym okresie z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek bankowych uległa zwiększeniu o 78 752 tys. zł, osiągając na dzień bilansowy wartość 125 943 tys. zł.

Na skutek wyższej wartości realizowanych przez Spółkę umów i wydłużenia się cyklu operacyjnego Spółki ze względu na korzystne warunki pogodowe przychody ze sprzedaży w badanym okresie osiągnęły poziom 987 913 tys. zł, co oznacza wzrost o 24,5% w stosunku do okresu poprzedniego. Jednocześnie koszt własny sprzedaży uległ zwiększeniu o 18,1% w porównaniu do roku 2012, na skutek czego Spółka osiągnęła dodatni wynik brutto na sprzedaży w wysokości 42 850 tys. zł, wyższy o 49 164 tys. zł od ubiegłorocznego. Marża brutto na sprzedaży wzrosła do 4,3% w porównaniu do osiągniętej w roku poprzednim marży ujemnej w wysokości -0,8%.

Ujemna efektywna stopa podatkowa w wysokości -57% wykazana przez Spółkę to efekt dokonania w badanym okresie odwrócenia odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz utworzenia aktywa od strat podatkowych poniesionych w latach ubiegłych.

Uwzględniając powyższe, zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 26 220 tys. zł, co oznacza wzrost o 84 356 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Na skutek wypracowania dodatniego wyniku finansowego, wszystkie wskaźniki rentowności ukształtowały się w badanym okresie na wyższym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik rentowności majątku wyniósł 2,3% (przy wartości -6,7% w 2012 roku). Wskaźnik rentowności sprzedaży netto uległ podwyższeniu o 10 p.p. do poziomu 2,7%.

W związku ze wzrostem aktywów obrotowych oraz restrukturyzacją finansowania, płynność Spółki uległa znaczącej poprawie. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wzrósł do poziomu 1,1 (2012: 0,7). Wskaźnik płynności drugiego stopnia, na skutek niskiego poziomu zapasów, osiągnął podobne wartości, tj. 1,0 w badanym okresie oraz 0,6 w roku porównywalnym.

Wskaźnik szybkości spłat należności uległ nieznacznemu wydłużeniu do 97 dni (2012: 94 dni), wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wyniósł 88 dni (2012: 94 dni).

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania IMPULS autorstwa firmy BPSC S.A.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zasadniczo zapewniają w istotnych aspektach ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych. Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych zasadniczo spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną. Stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Z tego względu nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Zestawienie zmian w kapitałach własnych

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitałach własnych zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 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 zdanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

6. Oświadczenie kierownictwa Spółki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 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: **Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident nr ewid. 11380

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004