



**TRAKCJA
PRKiI**

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU**

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 1 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)

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **5 239** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujące ujemne dochody netto w wysokości **4 936** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2014 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 359 025** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **27 131** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **4 872** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Roman Przybył	Marita Szustak
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Stefan Dzedziul	Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Kałdonek	Jarosław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	7
	SKONSOLIDOWANY BILANS	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
1.	Informacje ogólne.....	12
2.	Skład Grupy	13
3.	Zmiany w Grupie	15
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej.....	15
5.	Akcjonariat Jednostki dominującej	15
6.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	15
7.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	16
8.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
8.1.	Profesjonalny osąd.....	16
8.2.	Niepewność szacunków	17
9.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
10.	Oświadczenie o zgodności.....	19
11.	Istotne zasady rachunkowości	19
12.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	21
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2014 roku	27
14.	Sezonowość i cykliczność	27
15.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
16.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	28
17.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	28
18.	Czynniki ryzyka	29
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	29
20.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2014 roku.....	29
21.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą ...	30
22.	Podatek odroczonej.....	30
23.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących	30
24.	Rezerwy	31
25.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych ..	31
26.	Udziały we wspólnym przedsięwzięciu.....	31
27.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	32
28.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	32
29.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływu pieniędzy	32

30.	Informacje dotyczące segmentów	33
31.	Należności i zobowiązania warunkowe	37
32.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	37
33.	Istotne sprawy sądowe i sporne	38
33.1.	Sprawy sądowe	38
33.2.	Sprawy sporne	38
34.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	38
35.	Informacje na temat podmiotów powiązanych	39
36.	Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2014 roku oraz następujące po dniu bilansowym	40
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	41
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	41
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	42
	JEDNOSTKOWY BILANS	43
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	45
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	47
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKil S.A. za I kwartał 2014 roku	47
2.	Sezonowość i cykliczność	47
3.	Należności i zobowiązania warunkowe	48

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.03.2014 r.	4,1894	4,1450	4,2375	4,1713
31.12.2013 r.	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
31.03.2013 r.	4,1738	4,0671	4,2028	4,1774

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.03.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	717 633	172 041	723 399	174 431
Aktywa obrotowe	641 392	153 763	915 647	220 787
Aktywa razem	1 359 025	325 804	1 639 046	395 218
Kapitał własny	629 957	151 022	634 829	153 074
Zobowiązania długoterminowe	171 753	41 175	114 037	27 497
Zobowiązania krótkoterminowe	557 315	133 607	890 180	214 647
Pasywa razem	1 359 025	325 804	1 639 046	395 218

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2014		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	239 072	57 066	149 288	35 768
Koszt własny sprzedaży	(226 868)	(54 153)	(154 077)	(36 915)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 204	2 913	(4 789)	(1 147)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 901)	(454)	(16 234)	(3 889)
Zysk (strata) brutto	(5 947)	(1 419)	(22 000)	(5 271)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 239)	(1 250)	(21 438)	(5 136)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(5 239)	(1 250)	(21 438)	(5 136)

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2014		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(38 116)	(9 098)	(129 898)	(31 122)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	13 972	3 335	(2 792)	(669)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 987)	(713)	60 858	14 581
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(27 131)	(6 476)	(71 832)	(17 210)

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

	31.03.2014		31.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	83 599	20 158	121 143	29 632
Środki pieniężne na koniec okresu	54 363	13 033	49 311	11 804

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego – dla pozycji "Środki pieniężne na koniec okresu",
- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego poprzedzającego dany okres sprawozdawczy - dla pozycji "Środki pieniężne na początek okresu".

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2012 roku wyniósł 4,0882 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone*
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	239 072	149 288
Koszt własny sprzedaży	(226 868)	(154 077)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 204	(4 789)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 502)	(1 519)
Koszty ogólnego zarządu	(12 202)	(12 825)
Pozostałe przychody operacyjne	376	4 815
Pozostałe koszty operacyjne	(540)	(1 351)
Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	(237)	(565)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 901)	(16 234)
Przychody finansowe	665	675
Koszty finansowe	(4 711)	(6 441)
Zysk (strata) brutto	(5 947)	(22 000)
Podatek dochodowy	708	562
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 239)	(21 438)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(5 239)	(21 438)
Przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(5 119)	(21 085)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(120)	(353)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)		
- podstawowy	(0,01)	(0,06)
- rozwodniony	(0,01)	(0,06)

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone*
Zysk (strata) netto za okres	(5 239)	(21 438)
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	242	5 617
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	5 762
Zyski (straty) aktuarialne	242	(145)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	61	4 746
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 369	4 746
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(1 308)	-
Inne całkowite dochody netto	303	10 363
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	(4 936)	(11 075)
Przypisane:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(4 474)	(10 729)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(462)	(346)

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	31.03.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe	717 633	723 399	700 591
Rzeczowe aktywa trwałe	180 560	182 359	187 722
Wartości niematerialne	59 880	60 161	59 875
Wartość firmy z konsolidacji	376 159	375 217	372 918
Nieruchomości inwestycyjne	30 324	30 324	17 800
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw	8 406	8 644	6 775
Inwestycje w jednostkach pozostałych	24	24	24
Pozostałe aktywa finansowe	15 265	25 665	26 742
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 147	39 114	25 239
Rozliczenia międzyokresowe	1 868	1 891	3 496
Aktywa obrotowe	641 392	915 647	622 191
Zapasy	124 475	103 155	92 997
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	355 476	630 431	240 749
Pozostałe aktywa finansowe	29 651	35 095	26 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 363	83 599	121 143
Rozliczenia międzyokresowe	11 892	8 487	6 749
Kontrakty budowlane	65 535	54 881	134 131
A k t y w a r a z e m	1 359 025	1 639 046	1 322 782
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	628 012	632 422	491 851
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału	-	-	18 545
Należne wpłaty na kapitał	-	-	(18 545)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	310 102	310 102	231 813
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 158	8 158	2 396
Pozostałe kapitały rezerwowe	264 037	226 987	241 025
Niepodzielony wynik finansowy	(5 119)	37 706	(11 928)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	9 714	8 349	5 334
Udziały niesprawujące kontroli	1 945	2 407	1 792
Kapitał własny ogółem	629 957	634 829	493 643
Zobowiązania długoterminowe	171 753	114 037	154 332
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	69 312	19 523	97 911
Obligacje	49 987	49 926	12 913
Rezerwy	6 663	4 226	3 718
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 913	10 318	9 552
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 916	29 474	30 238
Pochodne instrumenty finansowe	1 962	570	-
Zobowiązania krótkoterminowe	557 315	890 180	674 807
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	114 911	167 125	37 131
Obligacje	856	-	147 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	285 628	504 169	330 614
Rezerwy	17 869	18 923	9 711
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 961	9 352	8 644
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	4 527	2 636
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	59
Pozostałe zobowiązania finansowe	128	34 718	-
Rozliczenia międzyokresowe	87	68	94
Kontrakty budowlane	126 831	150 467	133 660
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	1 018	832	4 497
Pasywa razem	1 359 025	1 639 046	1 322 782

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2014	31.03.2013
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(5 947)	(22 000)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(32 169)	(107 898)
Amortyzacja	5 837	5 624
Różnice kursowe	162	758
Odsetki i dywidendy netto	2 975	2 889
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(31)	(3 740)
Zysk/strata z udziałów lub akcji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	237	565
Zmiana stanu należności	252 095	20 805
Zmiana stanu zapasów	(23 434)	(8 730)
Zmiana stanu zobowiązań	(222 363)	(140 957)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(3 837)	(515)
Zmiana stanu rezerw	1 487	(976)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(37 556)	21 276
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	1 549	4
Zapłacony podatek dochodowy	(5 046)	(3 582)
Inne korekty	(4 447)	(2 423)
Różnice kursowe z przeliczenia	203	1 102
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(38 116)	(129 898)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	755	(1 873)
- nabycie	(810)	(2 575)
- sprzedaż	1 565	702
Aktywa finansowe	12 986	(3 221)
- sprzedane lub zwrócone	15 874	3 609
- nabyte	(2 888)	(6 830)
Pożyczki	25	2 001
- zwrócone	58	2 001
- udzielone	(33)	-
Odsetki uzyskane	206	301
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 972	(2 792)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na wykup obligacji	-	(13 800)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	36 859	111 539
Spłata pożyczek i kredytów	(36 462)	(33 818)
Odsetki zapłacone	(1 871)	(1 096)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 508)	(1 989)
Pozostałe	(5)	22
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 987)	60 858
Przepływy pieniężne netto, razem	(27 131)	(71 832)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	79 183	121 143
Środki pieniężne na koniec okresu	52 052	49 311
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	989	2 033

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej												
	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
						Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Przekształcone*													
Na dzień 1.01.2014 r.	41 120	-	-	310 102	8 158	(270)	(2 665)	229 922	8 349	37 706	632 422	2 407	634 829
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2014 r. po korektach	41 120	-	-	310 102	8 158	(270)	(2 665)	229 922	8 349	37 706	632 422	2 407	634 829
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 119)	(5 119)	(120)	(5 239)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(964)	244	-	1 365	-	645	(342)	303
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	37 706	-	(37 706)	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	64	-	-	64	-	64
Na dzień 31.03.2014 r.	41 120	-	-	310 102	8 158	(1 234)	(2 421)	267 692	9 714	(5 119)	628 012	1 945	629 957
Przekształcone*													
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	(1 347)	242 372	5 334	(11 928)	491 851	1 792	493 643
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	(1 347)	242 372	5 334	(11 928)	491 851	1 792	493 643
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21 085)	(21 085)	(353)	(21 438)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	5 762	-	(145)	-	4 739	-	10 356	7	10 363
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	(11 928)	-	11 928	-	-	-
Emisja akcji	17 909	(17 909)	17 909	78 289	-	-	-	-	-	-	96 198	-	96 198
Inne	-	-	-	-	-	-	-	(47)	-	-	(47)	-	(47)
Na dzień 31.03.2013 r.	41 120	636	(636)	310 102	8 158	-	(1 492)	230 397	10 073	(21 085)	577 273	1 446	578 719

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej												
	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
						Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Przekształcone*													
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	(1 347)	242 372	5 334	(11 928)	491 851	1 792	493 643
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	(1 347)	242 372	5 334	(11 928)	491 851	1 792	493 643
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 706	37 706	210	37 916
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	5 762	(270)	(1 318)	-	3 015	-	7 189	(92)	7 097
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	(11 928)	-	11 928	-	-	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	-	-	96 198	-	96 198
Inne	-	-	-	-	-	-	-	(522)	-	-	(522)	497	(25)
Na dzień 31.12.2013 r.	41 120	-	-	310 102	8 158	(270)	(2 665)	229 922	8 349	37 706	632 422	2 407	634 829

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocy nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku.

Grupa Kapitałowa Trakcja („Grupa”; „GK Trakcja”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja PRKił S.A. („Trakcja PRKił”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych oraz spółki zakwalifikowanej jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 (patrz nota nr 2).

Trakcja PRKił S.A. w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka Trakcja S.A. działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami. W dniu 1 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja Polska S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli tj. w dniu 1 września 2007 roku.

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

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

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

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

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

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

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

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielni wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń

sterowania lokalnego),

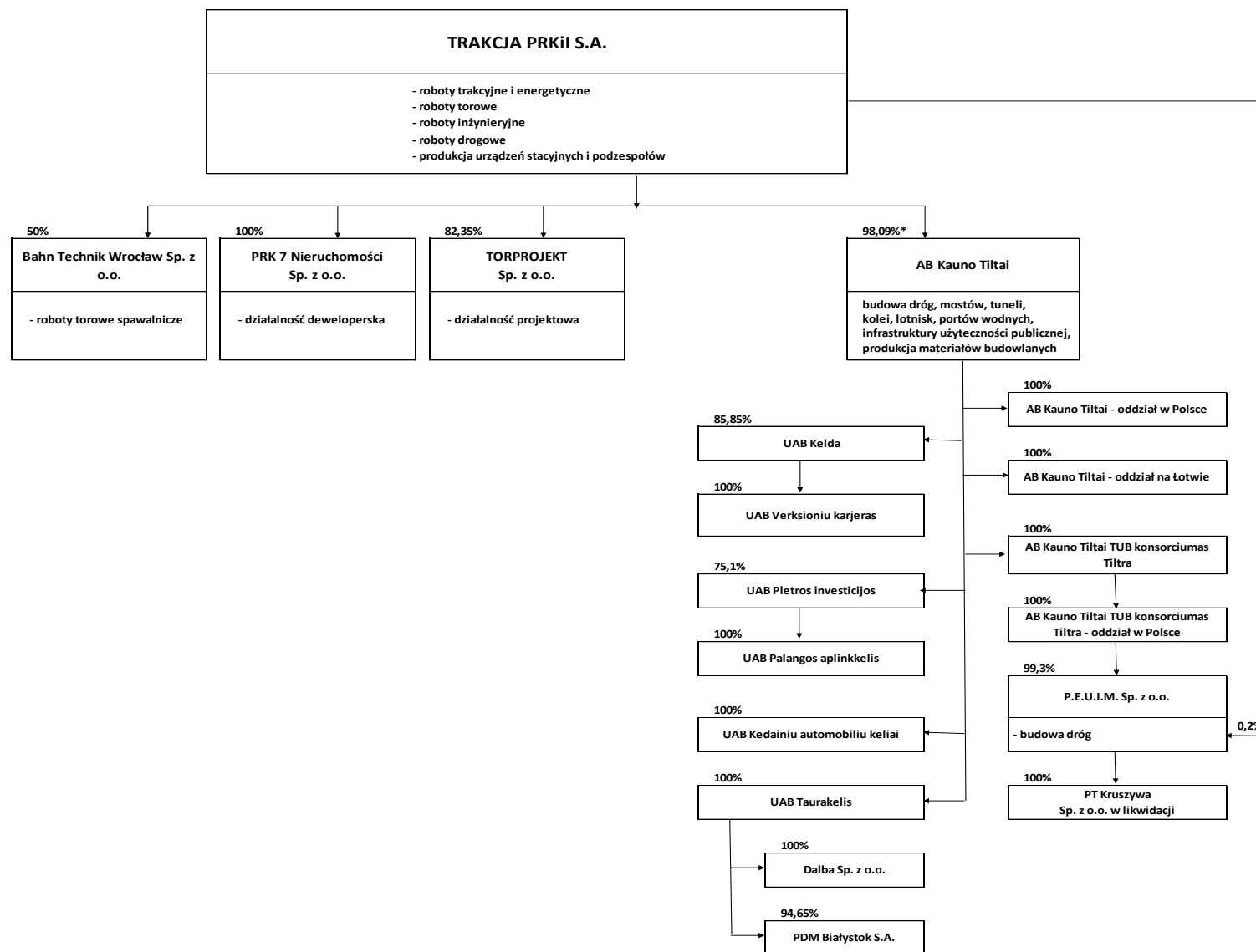
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31 marca 2014 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKil S.A., jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Spółki zależne z Grupy AB Kauno Tiltai (poza PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji) oraz spółki zależne: PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną. Spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą praw własności. Spółka PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 marca 2014 roku nie była objęta konsolidacją.

Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



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

3. Zmiany w Grupie

W I kwartale 2014 roku wystąpiła zmiana w strukturze Grupy Trakcja. Z dniem 6 marca 2014 roku spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 marca 2014 roku nie była objęta konsolidacją.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2014 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej Grupy.

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

5. Akcjonariat Jednostki dominującej

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	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%

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległ zmianie.

Po dniu bilansowym, a przed dniem zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie wystąpiły zmiany w stanie Akcjonariatu.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące. Akcje Spółki Trakcja PRKil S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% 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%

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

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 12 maja 2014 roku.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

8.1. Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 48 Dodatkowych informacji i objaśnień w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa 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.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

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

Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązаныmi

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Grupa określa czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy. Grupa zakwalifikowała udziały w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

8.2. Niepewność szacunków

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych kontraktów o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Największe spółki wchodzące w skład Grupy Trakcja są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działają spółki i oparta jest na danych historycznych Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

Rezerwy z tytułu kar umownych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych sporządzone są przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosowane są takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych.

Testy na utratę wartości

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Na dzień 31 marca 2014 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa nie przeprowadzała na ten dzień testu.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność.

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

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

9. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółki zależne z Grupy AB Kauno Tiltai (poza PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji) oraz spółki zależne: PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną. Spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą praw własności. Spółka PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 marca 2014 roku nie była objęta konsolidacją.

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

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

10. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma znaczącej różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 marca 2014 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 11.

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie jest lit litewski (LTL).

11. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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

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

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

Grupa 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.

- *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.

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

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

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

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

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

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

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne (Levies)*

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

Grupa zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych 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.

12. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od dnia 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*;
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*;
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12);
- *Jednostki inwestycyjne* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27);
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*;
- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*.

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

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

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

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 wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu spowodowało następującą zmianę:

Zmiana metody konsolidacji spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”) z metody proporcjonalnej na metodę praw własności

Grupa sprawuje wspólną kontrolę nad BTW na podstawie 50% udziału w kapitale własnym spółki oraz wymogu jednogłośnej zgody wszystkich stron w odniesieniu do decyzji związanych z istotnymi działaniami przedsięwzięcia. Inwestycja została sklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 i dlatego też w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano wobec niej metodę praw własności. Przed przyjęciem MSSF 11 udziały Grupy w BTW były konsolidowane proporcjonalnie.

W wyniku zastosowanej zmiany metody konsolidacji wartości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów zostały zaprezentowane w pozycjach: udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności oraz udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności. Podstawowe dane liczbowe na dzień 31 grudnia 2013 roku i 1 stycznia 2013 roku zostały zaprezentowane w nocie 26. Zastosowanie nowego standardu nie miało wpływu na skonsolidowany wynik netto Grupy oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym bilansie Grupy.

Grupa ujęła inwestycję we wspólne przedsięwzięcie na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu (1 stycznia 2013 roku) jako łączne wartości bilansowe aktywów i zobowiązań poprzednio konsolidowanych przez Grupę proporcjonalnie. Jest to zakładany koszt inwestycji Grupy we wspólne przedsięwzięcie w związku z zastosowaniem metody praw własności. Zgodnie z MSSF 11 Grupa przeprowadziła analizę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości w odniesieniu do salda bilansu otwarcia inwestycji we wspólne przedsięwzięcie. Nie stwierdzono wystąpienia powyższych przesłanek w związku z czym test na utratę wartości inwestycji nie został przeprowadzony.

Poniżej przedstawiono wpływ powyższej zmiany na skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku.

	31.12.2013 Dane opublikowane	Zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności	31.12.2013 Dane przekształcone
Aktywa trwałe	719 824	3 575	723 399
Aktywa obrotowe	923 314	(7 667)	915 647
Kapitał własny ogółem	634 829	-	634 829
Zobowiązania długoterminowe	114 294	(257)	114 037
Zobowiązania krótkoterminowe	894 015	(3 835)	890 180
	1.01.2013 Dane opublikowane	Zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności	1.01.2013 Dane przekształcone
Aktywa trwałe	699 000	1 591	700 591
Aktywa obrotowe	628 202	(6 011)	622 191
Kapitał własny ogółem	493 643	-	493 643
Zobowiązania długoterminowe	154 515	(183)	154 332
Zobowiązania krótkoterminowe	679 044	(4 237)	674 807

Wpływ zmiany metody konsolidacji spółki BTW na skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres porównywalny, tj. od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku został przedstawiony w tabeli podsumowującej wpływ wszystkich zmian wprowadzonych w okresie przez Grupę znajdującej się na stronie nr 25 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

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

- *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.

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

- *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.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *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.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *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.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *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.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa dokonała następujących korekt w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 roku.

Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych, które do tej pory prezentowane były w pozostałej działalności operacyjnej. Po zmianie Grupa prezentuje powyższe koszty w koszcie własnym sprzedaży, kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji oraz kosztach ogólnego zarządu. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Grupy. Zgodnie z wymogami MSR dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych.

Korekty związane z połączeniem Trakcja S.A. z PRKił 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 („PRKił 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 PRKił 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.

W związku z rozliczeniem połączenia spółki Trakcja S.A. z PRKił S.A. dokonano przekształcenia danych porównywalnych w następujący sposób:

- jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Trakcja PRKił S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku: zsumowano przychody i koszty obu spółek, wyeliminowano wzajemne obroty oraz dokonano korekty rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych (wpływ na zysk brutto w kwocie: 107 tys. zł, zysk netto w kwocie: 87 tys. zł);
- skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku: dokonano korekty rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych (wpływ na zysk brutto w kwocie: 107 tys. zł, zysk netto w kwocie: 87 tys. zł).

Wpływ połączenia spółek na jednostkowy oraz skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku został przedstawiony w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 w nocy 8 oraz w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 w nocy 10.

Zmiana prezentacji udziału w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej udziału w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności prezentowanego do tej pory w skonsolidowanym rachunku zysków i strat poniżej zysku / (straty) z działalności operacyjnej. Obecnie Grupa prezentuje udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności w części operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Grupy. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowany wynik netto Grupy oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym bilansie Grupy.

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Trakcja za I kwartał 2013 roku oraz jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki Trakcja PRKił S.A. za I kwartał 2013 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2013 - 31.03.2013 Dane opublikowane	Zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności	Korekta związana z połączeniem Trakcja S.A. z PRKiil S.A	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych	1.01.2013 - 31.03.2013 Dane przekształcone
	<i>Niebadane</i>				<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	150 003	(822)	107	-	149 288
Koszt własny sprzedaży	(157 379)	1 397	-	1 906	(154 077)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(7 376)	574	107	1 906	(4 789)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 451)	6	-	(75)	(1 519)
Koszty ogólnego zarządu	(11 511)	137	-	(1 451)	(12 825)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 197	(69)	-	336	3 464
Udział w wyniku jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-	(565)	-	-	(565)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(17 141)	84	107	717	(16 234)
Wynik na działalności finansowej	(5 275)	46	-	(538)	(5 767)
Zysk (strata) brutto	(22 416)	130	107	179	(22 000)
Podatek dochodowy	747	(130)	(20)	(34)	562
Zysk (strata) netto za okres	(21 669)	-	87	145	(21 438)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	1.01.2013 - 31.03.2013 Dane opublikowane	Zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności	Korekta związana z połączeniem Trakcja S.A. z PRKiil S.A	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych	1.01.2013 - 31.03.2013 Dane przekształcone
	<i>Niebadane</i>				<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Zysk (strata) netto za okres	(21 669)	-	87	145	(21 438)
Inne całkowite dochody netto	10 508	-	-	(145)	10 363
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	(11 161)	-	87	-	(11 075)

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2013 - 31.03.2013 Dane opublikowane	PRKii S.A.	Wyłączenia	Korekta rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych	1.01.2013 - 31.03.2013 Dane przekształcone
	<i>Niebadane</i>					<i>Niebadane, Przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	65 122	64 507	(5 864)	107	-	123 872
Koszt własny sprzedaży	(65 868)	(63 149)	5 697	-	1 461	(121 859)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(745)	1 358	(168)	107	1 461	2 013
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(221)	(393)	-	-	11	(603)
Koszty ogólnego zarządu	(5 120)	(1 618)	14	-	(1 029)	(7 753)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 272	(77)	(3)	-	274	4 466
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 814)	(731)	(156)	107	717	(1 877)
Wynik na działalności finansowej	(3 024)	(581)	(97)	-	(538)	(4 240)
Zysk (strata) brutto	(4 838)	(1 311)	(253)	107	179	(6 117)
Podatek dochodowy	(1 359)	(211)	-	(20)	(34)	(1 624)
Zysk (strata) netto za okres	(6 197)	(1 522)	(253)	87	145	(7 741)
	<i>Niebadane</i>					<i>Niebadane, Przekształcone</i>
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	1.01.2013 - 31.03.2013 Dane opublikowane	PRKii S.A.	Wyłączenia	Korekta rozliczenia wspólnych kontraktów budowlanych	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych	1.01.2013 - 31.03.2013 Dane przekształcone
Zysk (strata) netto za okres	(6 197)	(1 522)	(253)	87	145	(7 741)
Inne całkowite dochody netto	6 692	-	-	-	(145)	6 547
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	495	(1 522)	(253)	87	-	(1 194)

13. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2014 roku

W okresie I kwartału 2014 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 239 072 tys. zł, które wzrosły o 60,1% w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. Koszty własne sprzedaży wzrosły o 47,2% i wyniosły 226 868 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 12 204 tys. zł i wynik brutto ze sprzedaży wzrósł o 16 993 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 5,1% w I kwartale 2014 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2013 osiągnęła poziom -3,2%.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 12 202 tys. zł i spadły o 4,9%, tj. o kwotę 623 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 502 tys. zł i spadły o 17 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość ujemną 164 tys. zł i spadło o kwotę 3 628 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego w związku z rozpoznaniem w I kwartale 2013 roku zysku z aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 4 148 tys. zł. W okresie I kwartału 2014 roku Grupa osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 1 901 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zmniejszyła się o 14 333 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2013 roku, kiedy to strata wyniosła 16 234 tys. zł.

W okresie I kwartału 2014 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 4 046 tys. zł, co stanowiło poprawę o 1 720 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w I kwartale ubiegłego roku.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku osiągnęła stratę brutto w kwocie 5 947 tys. zł. Strata brutto za I kwartał 2014 roku zmniejszyła się o kwotę 16 053 tys. zł w stosunku do I kwartału 2013 roku, kiedy to strata wyniosła 22 000 tys. zł. Podatek dochodowy za okres I kwartału 2014 roku podwyższył wynik o wartość 708 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 146 tys. zł. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku był ujemny i osiągnął wartość 5 239 tys. zł. Strata netto zmniejszyła się w porównaniu do straty za okres I kwartału 2013 roku o kwotę 16 199 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec I kwartału 2014 roku poziom 1 359 025 tys. zł i była niższa o 17,1% od sumy bilansowej na koniec roku 2013.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 5 766 tys. zł (tj. o 0,8% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013 roku) i osiągnęły wartość 717 633 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 274 255 tys. zł (tj. o 30,0% wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2013 roku) i osiągnęły wartość 641 392 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Spadek aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek zmniejszenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 274 955 tys. zł, tj. o 43,6%. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności osiągnęły na dzień 31 marca 2014 roku wartość 355 476 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 roku zmniejszyły się również środki pieniężne o kwotę 29 236 tys. zł, tj. o 35,0% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej zmniejszył się na dzień 31 marca 2014 roku o kwotę 4 872 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Spadek ten spowodowany był głównie osiągnięciem straty netto za okres I kwartału 2014 roku.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 marca 2014 roku wartość 171 753 tys. zł i wzrosły o kwotę 57 716 tys. zł, tj. o 50,6% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zwiększeniu uległy przede wszystkim oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe w związku z reklasyfikacją kredytów i pożyczek z części krótkoterminowej.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 557 315 tys. zł i zmniejszyły się o 37,4%, tj. o kwotę 332 865 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które osiągnęły wartość 285 628 tys. zł i obniżyły się o kwotę 218 541 tys. zł, tj. o 43,3%. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe spadły o 52 214 tys. zł i wyniosły 114 911 tys. zł na dzień 31 marca 2014 roku.

14. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż Grupy osiąga najniższe wartości w I kwartale roku z powodu niesprzyjających warunków pogodowych. W I kwartale 2014 roku warunki pogodowe były korzystne w związku z czym Grupa osiągnęła wyższy poziom sprzedaży niż w porównywalnym okresie I kwartału 2013 roku.

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

W I kwartale 2014 roku Grupa nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie I kwartału 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.

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

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

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

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

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

16 września 2011 roku o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

18. Czynniki ryzyka

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

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

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

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

19. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2014 roku

Nie wystąpiły inne istotne dokonania i niepowodzenia niż te, które opisano w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

22. Podatek odroczony

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres
	31.03.2014	31.12.2013	3 miesiące zakończony
	Niebadane	Przekształcone	31.03.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 147	39 114	6 033
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	33 916	29 474	(4 442)
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego			1 591
w tym:			
wpływ na wynik			1 255
wpływ na kapitał			340
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			(4)

23. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2014 r.	788	-	1 218	29 302	31 308
Przekształcone					
Utworzenie	-	-	231	1 189	1 420
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	3	51	54
Wykorzystanie	-	-	-	(7)	(7)
Rozwiązanie	-	-	-	(42)	(42)
Na dzień 31.03.2014 r.	788	-	1 452	30 493	32 733
Niebadane					

24. Rezerwy

	<u>Rezerwy</u>
Na dzień 1.01.2014 r.	23 149
Przekształcone	
Utworzenie	1 758
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	33
Wykorzystanie	(408)
Rozwiązanie	-
	<hr/>
Na dzień 31.03.2014 r.	24 532
Badane	
w tym:	
- część długoterminowa	6 663
- część krótkoterminowa	17 869

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 810 tys. zł (w porównywalnym okresie 2013 roku: 2 881 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2014 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 548 tys. zł (w porównywalnym okresie 2013 roku: 419 tys. zł).

26. Udziały we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa posiada 50% udział w kapitale własnym spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska. BTW prowadzi działalność na terenie Polski. Inwestycja w spółce BTW jest wyceniana przy użyciu metody praw własności.

Poniżej przedstawiono skrócone dane finansowe BTW oraz ich uzgodnienie z wartością bilansową udziałów we wspólnym przedsięwzięciu.

	31.03.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Aktywa obrotowe	9 728	16 791	13 280
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 172	835	101
Aktywa trwałe	17 498	10 137	10 368
Zobowiązania krótkoterminowe	9 851	9 126	9 732
w tym oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	4 997	684	2 483
Zobowiązania długoterminowe	561	514	366
w tym rezerwa z tytułu podatku odroczonego	561	514	366
Kapitał własny	16 813	17 287	13 550
Udział Grupy w kapitale zakładowym wspólnego przedsięwzięcia	50%	50%	50%
Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	8 406	8 644	6 775

	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	4 233	1 740
Koszty operacyjne	4 586	3 037
w tym umorzenie i amortyzacja	375	329
Przychody finansowe	4	1
w tym przychody z tytułu odsetek	4	1
Koszty finansowe	35	95
w tym koszty z tytułu odsetek	18	18
Podatek dochodowy	(91)	260
Wynik netto z działalności kontynuowanej	(475)	(1 131)
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	(475)	(1 131)
Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%)	(237)	(565)
Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%)	(237)	(565)

Na dzień 31 marca 2014 roku spółka BTW posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksle własne w kwocie 2 500 tys. zł (31.12.2013 r.: 2 500 tys. zł);
- cesje z polis ubezpieczeniowych w łącznej kwocie 3 297 tys. zł (31.12.2013 r.: 3 297 tys. zł);
- udzielone gwarancje w kwocie 543 tys. zł (31.12.2013 r.: 516 tys. zł).

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

W I kwartale 2014 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W I kwartale 2014 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

29. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

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

	31.03.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	70	138	276
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 566	46 391	82 223
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	20 727	37 070	38 644
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 363	83 599	121 143
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(2 311)	(1 774)	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	52 052	81 825	121 143
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	989	912	-

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2014 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 2 311 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 989 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

30. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2013.

Główni klienci:

W I kwartale 2014 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

łączna kwota przychodów uzyskana w I kwartale 2014 r. od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
154 197	budownictwa cywilnego
43 495	drogowy

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

Segmenty operacyjne:

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 31.03.2014

Niebadane

	Działalność kontynuowana						
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	177 883	61 126	63	239 072	-	-	239 072
Sprzedaż między segmentami	2	10	-	12	-	(12)	-
Przychody segmentu ogółem	177 885	61 136	63	239 084	-	(12)	239 072
Wyniki							
Amortyzacja	3 528	2 286	23	5 837	-	-	5 837
Udział w zysku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	(237)	-	-	(237)	-	-	(237)
Przychody finansowe z tytułu odsetek	392	77	21	490	-	-	490
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 403	361	2	2 766	-	-	2 766
Zysk (strata) brutto segmentu	(2 016)	(4 309)	(376)	(6 701)	-	754	(5 947)

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 31.03.2013

Przekształcone

	Działalność kontynuowana						
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	124 803	17 446	7 039	149 288	-	-	149 288
Sprzedaż między segmentami	87	9	-	96	-	(96)	-
Przychody segmentu ogółem	124 890	17 455	7 039	149 384	-	(96)	149 288
Wyniki							
Amortyzacja	2 522	3 067	35	5 624	-	-	5 624
Udział w zysku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	(565)	-	-	(565)	-	-	(565)
Przychody finansowe z tytułu odsetek	437	226	33	696	-	(62)	634
Koszty finansowe z tytułu odsetek	3 242	504	-	3 746	-	(62)	3 684
Zysk (strata) brutto segmentu	(7 634)	(15 417)	1 051	(22 000)	-	-	(22 000)

Dane za okres dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku zostały zaprezentowane wg sposobu monitorowania wyników poszczególnych segmentów stosowanego dla w tym okresie. Zmiana dotycząca sposobu monitorowania wyników generowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych została opisana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2013.

Na dzień 31.03.2014

Niebadane

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	507 083	471 393	45 496	1 023 972	-	(139 765)	884 207
Aktywa nieprzypisane							474 818
Aktywa ogółem							1 359 025
Zobowiązania segmentu	307 313	321 989	16 270	645 572	-	(88 257)	557 315
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(176)	(631)	(3)	(810)	-	-	(810)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	-	-	-	-	-	-	-
Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	8 406	-	-	8 406	-	-	8 406

Na dzień 31.12.2013

Przekształcone

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	840 669	521 018	44 195	1 405 882	-	(234 682)	1 171 200
Aktywa nieprzypisane							467 846
Aktywa ogółem							1 639 046
Zobowiązania segmentu	562 757	418 171	14 606	995 534	-	(105 354)	890 180
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(6 264)	(3 591)	(8)	(9 863)	-	34	(9 829)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(788)	-	-	(788)	-	-	(788)
Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	8 644	-	-	8 644	-	-	8 644

Segmenty geograficzne:**Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 31.03.2014**

Niebadane

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	179 719	59 353	239 072	-	-	239 072
Sprzedaż między segmentami	2	10	12	-	(12)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	179 721	59 363	239 084	-	(12)	239 072

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 31.03.2013

Przekształcone

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	134 010	15 278	149 288	-	-	149 288
Sprzedaż między segmentami	87	9	96	-	(96)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	1	-	1	-	(1)	-
Przychody segmentu ogółem	134 098	15 287	149 385	-	(97)	149 288

Na dzień 31.03.2014

Niebadane

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	596 129	427 843	1 023 972	-	(139 765)	884 207
Zobowiązania segmentu	350 650	294 922	645 572	-	(88 257)	557 315

Na dzień 31.12.2013

Przekształcone

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	927 140	478 742	1 405 882	-	(234 682)	1 171 200
Zobowiązania segmentu	603 087	392 447	995 534	-	(105 354)	890 180

31. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	716	716	2 385
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	716	716	2 385
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	125 212	182 355	125 052
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	114 056	167 837	111 804
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	11 156	14 518	13 248
Razem należności warunkowe	125 928	183 071	127 437
Zobowiązania warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	716	716	2 385
Udzielonych gwarancji i poręczeń	716	716	2 385
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	3 172 981	3 076 804	3 445 789
Udzielonych gwarancji i poręczeń	574 236	598 066	542 542
Weksli własnych	403 866	493 193	554 184
Hipoteki	236 133	237 118	304 624
Cesji wierzytelności	1 780 557	1 573 363	1 810 490
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	71 045	72 694	74 643
Kaucji	63 109	58 336	49 132
Pozostałych zobowiązań	44 034	44 034	110 174
Razem zobowiązania warunkowe	3 173 697	3 077 520	3 448 174

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych wewnątrz organów państwowych oraz pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 31 marca 2014 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 630 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 8 090 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer 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.

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

W okresie I kwartału 2014 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

33. Istotne sprawy sądowe i sporne

W I kwartale 2014 roku 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 Spółki Trakcja PRKiI S.A. poza następującymi sprawami:

33.1. Sprawy sądowe

Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja PRKiI S.A.

W trakcie I kwartału 2014 roku zostało umorzone postępowanie 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. O powyższym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 10 marca 2014 roku, w którym, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 roku, powiadomiła o otrzymaniu przez Spółkę w dniu 10 marca 2014 roku postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o umorzeniu wskazanego powyżej postępowania.

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

W dniu 19 grudnia 2013 roku spółka Trakcja S.A. w Warszawie połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu Spółek jest Trakcja PRKiI S.A. w Warszawie. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie 55 664 100,89 zł (pięćdziesiąt pięć milionów sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto złotych 89/100), obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

Wedle wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności. Spółka obecnie dokonuje ustaleń co do przysługujących jej wierzytelności, wpisanych na wskazaną powyżej listę wierzytelności. Wedle stanowiska Spółki wszystkie zgłoszone wierzytelności są jej należne.

33.2. Sprawy sporne

Sprawa o zapłatę na rzecz Trakcja 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 Inżynieryjnych 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. W I kwartale 2014 roku podjęte zostały przez Spółkę i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. działania zmierzające do rozwiązania sporu w wyniku prowadzonych negocjacji. Wedle stanowiska Spółki naliczone kary umowne, uwzględnione we wskazanej powyżej notce obciążeniowej są Spółce należne, a ich naliczenie było zasadne.

34. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

35. Informacje na temat podmiotów powiązanych

W I kwartale 2014 roku spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranyymi na warunkach rynkowych a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.	1.01.14-31.03.14	-	-	-	-	-	-
	1.01.13-31.03.13	-	-	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:							
BTW Sp. z o.o.	1.01.14-31.03.14	237	43	-	-	-	-
	1.01.13-31.03.13	34	62	-	-	-	-
Razem	1.01.14-31.03.14	237	43	-	-	-	-
	1.01.13-31.03.13	34	62	-	-	-	-

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2014 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	31.03.2014	-	1 090	-	-
	31.12.2013	-	1 084	-	-
	1.01.2013	-	1 262	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
BTW Sp. z o.o.	31.03.2014	282	41	-	-
	31.12.2013	1 434	23	-	-
	1.01.2013	1 110	148	-	-
Razem	31.03.2014	282	1 130	-	-
	31.12.2013	1 434	1 107	-	-
	1.01.2013	1 110	1 410	-	-

36. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2014 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie I kwartału 2014 roku.

Istotne wydarzenia w okresie I Q 2014	RB
Znaczące umowy	
Zawarcie przez spółkę zależną, AB Kauno Tiltai, aneksu do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania linii kredytowej udzielonej spółce AB Kauno Tiltai do dnia 31 sierpnia 2015 roku. Limit linii kredytowej wynosi 18 000 tys. Euro.	RB 1/2014
Rejestracja w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zastawu na wierzytelnościach należących do spółki zależnej AB Kauno Tiltai na rzecz zastawnika: banku Nordea Bank Finland Plc oraz AB DNB bankas. Ogólna wartość brutto wierzytelności będących przedmiotem zastawu wynosi 197 762 364,77 LTL.	RB 2/2014
Zawarcie aneksu do umowy podwykonawczej nr U/07C/012/13 z dnia 15 kwietnia 2013 r. pomiędzy Trakcja PRKil S.A. oraz FCC Construcción S.A. W związku z zawartym aneksem wartość przedmiotu umowy uległa zwiększeniu o kwotę netto 35.352.344,00 zł. Termin zakończenia robót objętych aneksem strony ustaliły na dzień 21 września 2015 r.	RB 4/2014
Zawarcie przez Spółkę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowy 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. Wartość netto umowy: 15 469 388,14 zł (19 027 347,41 zł brutto). Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2015 r.	RB 5/2014
Zawarcie 2 aneksów do umowy Nr 90/132/281/00/11000838/10/l/l 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”. Na mocy pierwszego aneksu termin realizacji umowy został przedłużony do dnia 11 lutego 2015 r. Na mocy drugiego aneksu łączna wartość netto umowy uległa zmianie do kwoty 583.308.849,27 zł.	RB 7/2014
Zawarcie z Pomorskim Przedsiębiorstwem Mechaniczno-Torowym Sp. z o.o. umowy podwykonawczej, której przedmiotem jest wykonanie robót torowych i odwodnieniowych. Wartość umowy: 77 710 780,90 zł. Termin zakończenia robót: 31 grudnia 2014 r.	RB 9/2014
Zmiany w Grupie Kapitałowej	
Wykreślenie z rejestru przedsiębiorców spółki zależnej od Emitenta, Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. w likwidacji	RB 8/2014
Pozostałe	
Umorzenie przez Sąd Okręgowy w Warszawie postępowania w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12 grudnia 2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.	RB 6/2014
<i>RB - Raport bieżący</i>	

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

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	RB
Znaczące umowy	
Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowy o łącznej wartości 145 000 000 zł, w tym dwa aneksy do znaczących umów o łącznej wartości 95 000 000 zł oraz umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym.	RB 12/2014
Pozostałe	
Spółka opublikowała Raport z Wyceny akcji spółki Ab Kauno Tiltai sporządzony przez biegłego rewidenta, w związku z warunkami emisji obligacji na okaziciela serii C.	RB 10/2014
<i>RB - Raport bieżący</i>	

IV.KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone*
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	174 877	123 872
Koszt własny sprzedaży	(164 025)	(121 859)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 852	2 013
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(178)	(603)
Koszty ogólnego zarządu	(7 062)	(7 753)
Pozostałe przychody operacyjne	144	4 853
Pozostałe koszty operacyjne	(386)	(387)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 370	(1 877)
Przychody finansowe	548	703
Koszty finansowe	(3 466)	(4 943)
Zysk (strata) brutto	452	(6 117)
Podatek dochodowy	(148)	(1 624)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	304	(7 741)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	304	(7 741)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy	0,00	(0,02)
- rozwodniony	0,00	(0,02)

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone*
Zysk (strata) netto za okres	304	(7 741)
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	336	6 547
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	6 692
Zyski/ (straty) aktuarialne	336	(145)
Inne całkowite dochody netto	336	6 547
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	640	(1 194)

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	31.03.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe	608 249	607 954	599 534
Rzeczowe aktywa trwałe	104 309	102 643	103 775
Wartości niematerialne	58 924	59 085	58 296
Nieruchomości inwestycyjne	25 699	25 699	11 122
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 008	2 008	2 008
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	383 289	383 289	384 627
Pozostałe aktywa finansowe	2 846	8 259	19 754
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 247	26 090	17 711
Rozliczenia międzyokresowe	927	881	2 241
Aktywa obrotowe	315 408	542 330	272 087
Zapasy	50 585	42 191	38 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	199 027	420 897	126 418
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 849	1 849	586
Pozostałe aktywa finansowe	24 788	24 491	7 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 229	33 744	48 763
Rozliczenia międzyokresowe	6 972	3 841	4 101
Kontrakty budowlane	17 958	15 317	46 768
Aktywa razem	923 657	1 150 284	871 621
PASYWA			
Kapitał własny	538 243	537 603	411 062
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału	-	-	18 545
Należne wpłaty na kapitał	-	-	(18 545)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 102	310 102	231 813
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 945	14 945	9 504
Pozostałe kapitały rezerwowe	171 772	145 216	204 670
Niepodzielony wynik finansowy	304	26 220	(58 136)
Kapitał własny ogółem	538 243	537 603	411 062
Zobowiązania długoterminowe	103 013	98 051	64 448
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	18 083	19 260	22 064
Obligacje	49 987	49 926	12 913
Rezerwy	3 660	1 223	1 052
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 707	9 227	8 854
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 576	18 271	19 565
Pochodne instrumenty finansowe	-	144	-
Zobowiązania krótkoterminowe	282 401	514 630	396 111
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	86 629	106 683	25 127
Obligacje	856	-	147 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	155 972	329 815	196 502
Rezerwy	9 077	11 637	5 253
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 115	6 633	6 030
Pozostałe zobowiązania finansowe	128	34 718	-
Rozliczenia międzyokresowe	11	6	-
Kontrakty budowlane	22 613	25 138	15 438
Pasywa razem	923 657	1 150 284	871 621

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2014	31.03.2013
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	452	(6 117)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	3 508	(87 150)
Amortyzacja	2 821	2 447
Różnice kursowe	72	297
Odsetki i dywidendy netto	2 538	2 345
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(38)	(4 206)
Zmiana stanu należności	226 502	(16 155)
Zmiana stanu zapasów	(8 671)	(9 181)
Zmiana stanu zobowiązań	(208 599)	(59 461)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(3 172)	(1 209)
Zmiana stanu rezerw	(122)	(1 180)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(5 167)	1 671
Zapłacony podatek dochodowy	-	(756)
Inne korekty	(2 656)	(1 762)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 960	(93 267)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(134)	(534)
- nabycie	(174)	(615)
- sprzedaż	40	81
Aktywa finansowe	2 112	(1 680)
- sprzedane lub zwrócone	2 112	4 950
- nabyte	-	(6 630)
Pożyczki	41	2 400
- zwrócone	41	3 300
- udzielone	-	(900)
Odsetki uzyskane	121	121
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 140	307
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na wykup obligacji	-	(13 800)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	109 317
Spłata pożyczek i kredytów	(18 523)	(33 818)
Odsetki zapłacone	(1 636)	(605)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 030)	(789)
Pozostałe	-	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 189)	60 293
Przepływy pieniężne netto, razem	(15 089)	(32 667)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	29 318	48 763
Środki pieniężne na koniec okresu	14 229	16 096
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	989	2 033

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE 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	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Przekształcone*										
Na dzień 1.01.2014 r.	41 120	-	-	310 102	14 945	(2 665)	147 881		26 220	537 603
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2014 r. po korektach	41 120	-	-	310 102	14 945	(2 665)	147 881		26 220	537 603
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	304	304
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	336	-	-	-	336
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	26 220	-	(26 220)	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31.03.2014 r.	41 120	-	-	310 102	14 945	(2 329)	174 101		304	538 243
Przekształcone*										
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	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 741)	(7 741)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	6 692	(145)	-	-	-	6 547
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	(58 136)	-	58 136	-
Emisja akcji	17 909	(17 909)	17 909	78 289	-	-	-	-	-	96 198
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31.03.2013 r.	41 120	636	(636)	310 102	16 196	(1 492)	147 881		(7 741)	506 066

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	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

*) Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notce nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKił S.A. za I kwartał 2014 roku

W okresie I kwartału zakończonego dnia 31 marca 2014 roku Spółka Trakcja PRKił S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 174 877 tys. zł, co stanowi 41,2% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. Koszt własny sprzedaży w okresie I kwartału zakończonego 31 marca 2014 roku zwiększył się o kwotę 42 166 tys. zł, tj. o 34,6% i jego wartość wyniosła 164 025 tys. zł. Marża zysku brutto ze sprzedaży za I kwartału 2014 roku wyniosła 6,2% i wzrosła o 0,6 p.p. w porównaniu do marży za I kwartału 2013 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 7 062 tys. zł i spadły o 8,9%, tj. o kwotę 691 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 178 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 242 tys. zł. Saldo to zmniejszyło się o 4 708 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego w związku z rozpoznaniem w I kwartale 2013 roku zysku z aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 4 148 tys. zł. Za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 3 370 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej zwiększył się o 5 247 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres I kwartału 2013 roku, kiedy to strata z działalności operacyjnej osiągnęła wartość 1 877 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 548 tys. zł i obniżyły się w porównaniu do przychodów finansowych za I kwartał 2013 roku o kwotę 155 tys. zł. Koszty finansowe zmniejszyły się o kwotę 1 477 tys. zł i osiągnęły wartość 3 466 tys. zł.

Spółka za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 452 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie I kwartału 2014 roku osiągnął wartość 148 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 1 476 tys. zł. Zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 osiągnął wartość 304 tys. zł i wynik ten był wyższy o 8 045 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec I kwartału 2014 roku wartość 923 657 tys. zł i była niższa o 226 627 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2013 roku.

Aktywa trwałe zwiększyły się nieznacznie, tj. o kwotę 295 tys. zł i osiągnęły wartość 608 249 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zmniejszyły się o kwotę 226 922 tys. zł, co stanowiło spadek o 41,8% i osiągnęły wartość 315 408 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 221 870 tys. zł, tj. o 52,7%, które na dzień 31 marca 2014 roku wyniosły 199 027 tys. zł. Znacznemu zmniejszeniu uległ także stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 19 515 tys. zł, tj. o 57,8%, które na dzień 31 marca 2014 roku wyniosły 14 229 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zwiększył się na dzień 31 marca 2014 roku o kwotę 640 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Zobowiązania długoterminowe uległy zwiększeniu osiągając na dzień 31 marca 2014 roku wartość 103 013 tys. zł i wzrosły o 4 962 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 282 401 tys. zł i zmniejszyły się o 45,1 %, tj. o kwotę 232 229 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które osiągnęły wartość 155 972 tys. zł i obniżyły się o kwotę 173 843 tys. zł, tj. o 52,7%. Krótkoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe zmniejszyły się o 20 054 tys. zł osiągając poziom 86 629 tys. zł.

2. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż Spółki osiąga najniższe wartości w I kwartale roku z powodu niesprzyjających warunków pogodowych. W I kwartale 2014 roku warunki pogodowe były korzystne w związku z czym Spółka Trakcja PRKił S.A. osiągnęła wyższy poziom sprzedaży niż w porównywalnym okresie I kwartału 2013 roku.

3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2014	31.12.2013	1.01.2013
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności warunkowe			
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	98 326	138 772	123 885
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	87 170	124 254	110 637
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	11 156	14 518	13 248
Razem należności warunkowe	98 326	138 772	123 885
Zobowiązania warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	716	716	2 385
Udzielonych gwarancji i poręczeń	716	716	2 385
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 931 865	1 867 942	2 687 836
Udzielonych gwarancji i poręczeń	305 516	304 849	385 256
Weksli własnych	403 866	493 193	552 934
Hipotek	165 300	165 300	229 800
Cesji wierzytelności	913 335	778 032	1 335 193
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	71 045	71 045	73 265
Kaucji	33 110	15 831	7 195
Pozostałych zobowiązań	39 693	39 692	104 193
Razem zobowiązania warunkowe	1 932 581	1 868 658	2 690 221

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Spółka na dzień 31 marca 2014 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 630 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 7 874 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer 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.

Roman Przybył
Prezes Zarządu

Marita Szustak
Wiceprezes Zarządu

Stefan Dzedziul
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

Warszawa, 12 maja 2014 roku