



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

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

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **80 883** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku wykazujące ujemne dochody netto w wysokości **76 362** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2019 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 739 234** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **74 014** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **76 666** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 28 listopada 2019 roku

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	7
	SKONSOLIDOWANY BILANS	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1.	Informacje ogólne.....	12
2.	Skład Grupy	13
3.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków	14
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej	15
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	15
6.	Akcjonariat Jednostki dominującej	15
7.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	17
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	17
9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
9.1.	Profesjonalny osąd.....	17
9.2.	Niepewność szacunków	18
10.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
11.	Oświadczenie o zgodności.....	22
12.	Istotne zasady rachunkowości	22
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2019 roku	25
14.	Sezonowość i cykliczność.....	27
15.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
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.....	27
17.	Opis czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	27
18.	Czynniki ryzyka	29
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	30
20.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2019 roku.....	30
21.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę	30
22.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej.....	30
23.	Rezerwy	31
24.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych ..	31
25.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	31
26.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	31
27.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej.....	32
28.	Informacje dotyczące segmentów	32

29.	Należności i zobowiązania warunkowe	36
30.	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	37
31.	Istotne sprawy sądowe i sporne	37
32.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	41
33.	Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi.....	41
34.	Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2019 roku oraz następujące po dniu bilansowym	42
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	48
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	48
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	49
	JEDNOSTKOWY BILANS	50
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	51
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	54
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKił S.A. za III kwartał 2019 roku	54
2.	Sezonowość i cykliczność	55
3.	Należności i zobowiązania warunkowe	56
4.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	57
5.	Aktualizacja dot. ryzyka kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjętych i planowanych działań Zarządu Jednostki dominującej	59

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
30.09.2019	4,3086	4,2406	4,3891	4,3736
31.12.2018	4,2669	4,1423	4,3978	4,3000
30.09.2018	4,2535	4,1423	4,3978	4,2714

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

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 082 392	251 217	1 097 172	257 946
Koszt własny sprzedaży	(1 113 261)	(258 381)	(1 059 369)	(249 058)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(30 869)	(7 164)	37 803	8 888
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(83 723)	(19 432)	(7 184)	(1 689)
Zysk (strata) brutto	(100 826)	(23 401)	(13 745)	(3 231)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(80 883)	(18 772)	(13 461)	(3 165)
Zysk (strata) netto za okres	(80 883)	(18 772)	(13 461)	(3 165)

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.09.2019		31.12.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	748 938	171 241	720 882	167 647
Aktywa obrotowe	990 296	226 426	822 054	191 175
Aktywa razem	1 739 234	397 666	1 542 936	358 822
Kapitał własny	577 714	132 091	654 380	152 181
Zobowiązania długoterminowe	117 244	26 807	93 112	21 654
Zobowiązania krótkoterminowe	1 044 276	238 768	795 444	184 987
Pasywa razem	1 739 234	397 666	1 542 936	358 822

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(152 639)	(35 427)	(192 988)	(45 372)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 416)	(793)	(28 772)	(6 764)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	82 041	19 041	138 480	32 557
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(74 014)	(17 178)	(83 280)	(19 579)

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.

	30.09.2019		30.09.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	116 675	27 134	112 172	26 894
Środki pieniężne na koniec okresu	42 120	9 631	28 892	6 764

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2017 roku wyniósł 4,1709 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2019 - 01.07.2019- 30.09.2019		01.01.2018 - 01.07.2018- 30.09.2018	
	Niebadane		Niebadane	
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 082 392	426 970	1 097 172	518 321
Koszt własny sprzedaży	(1 113 261)	(457 385)	(1 059 369)	(491 386)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(30 869)	(30 415)	37 803	26 935
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(4 399)	(1 312)	(4 424)	(1 365)
Koszty ogólnego zarządu	(48 383)	(15 579)	(40 369)	(14 170)
Pozostałe przychody operacyjne	5 257	3 249	2 213	528
Pozostałe koszty operacyjne	(5 329)	(1 398)	(2 407)	(945)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(83 723)	(45 455)	(7 184)	10 983
Przychody finansowe	3 666	1 175	3 173	959
Koszty finansowe	(20 769)	(11 543)	(9 734)	(2 751)
Zysk (strata) brutto	(100 826)	(55 823)	(13 745)	9 191
Podatek dochodowy	19 943	10 761	284	(2 049)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(80 883)	(45 062)	(13 461)	7 142
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(80 883)	(45 062)	(13 461)	7 142
Przypisany:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(81 502)	(45 755)	(14 181)	6 508
Udziałowcom niesprawnym kontroli	619	693	720	634
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)				
- podstawowy	(1,59)	(0,90)	(0,28)	0,12
- rozwodniony	(1,59)	(0,90)	(0,28)	0,12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2019 - 01.07.2019 - 30.09.2019		01.01.2018 - 01.07.2018 - 30.09.2018	
	<i>Niebadane</i>		<i>Niebadane</i>	
Zysk (strata) netto za okres	(80 883)	(45 062)	(13 461)	7 142
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:				
Zyski (straty) aktuarialne	(23)	(10)	38	(18)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	4 544	9 073	7 063	(6 637)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 049	10 001	6 546	(7 006)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(1 505)	(928)	517	369
Inne całkowite dochody netto	4 521	9 063	7 101	(6 655)
Dochody całkowite za okres	(76 362)	(35 999)	(6 360)	487
Przypisane:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(77 902)	(37 414)	(7 095)	(22)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	1 540	1 415	735	509

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.09.2019 Niebadane	31.12.2018 Badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe		748 938	720 882
Rzeczowe aktywa trwałe		302 885	297 285
Wartości niematerialne		51 490	52 348
Wartość firmy z konsolidacji		311 649	308 782
Nieruchomości inwestycyjne		22 658	20 445
Inwestycje w jednostkach pozostałych		25	25
Pozostałe aktywa finansowe		6 276	4 511
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		47 413	28 416
Należności długoterminowe		178	-
Rozliczenia międzyokresowe		6 364	9 070
Aktywa obrotowe		990 296	822 054
Zapasy		139 416	86 854
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		535 426	328 890
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	3 900
Pozostałe aktywa finansowe		11 114	13 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		42 132	116 687
Rozliczenia międzyokresowe		15 762	13 313
Aktywa z tytułu umów z klientami		242 621	206 887
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		3 825	51 750
AKTYWA RAZEM		1 739 234	1 542 936
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		567 426	645 539
Kapitał podstawowy		41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 771	5 768
Pozostałe kapitały rezerwowe		271 535	383 833
Niepodzielony wynik finansowy		(81 502)	(111 006)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		20 518	15 840
Udziały niesprawujące kontroli		10 288	8 841
Kapitał własny ogółem		577 714	654 380
Zobowiązania długoterminowe		117 244	93 112
Oprocentowane kredyty i pożyczki		93 471	66 371
Rezerwy	23	12 414	13 004
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 355	4 810
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 954	8 858
Pochodne instrumenty finansowe		8	8
Pozostałe zobowiązania finansowe		42	61
Zobowiązania krótkoterminowe		1 044 276	795 444
Oprocentowane kredyty i pożyczki		221 805	132 559
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		541 876	407 341
Rezerwy	23	81 609	59 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 741	16 572
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 704	-
Rozliczenia międzyokresowe		510	711
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		180 031	141 258
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		-	37 902
PASYWA RAZEM		1 739 234	1 542 936

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(100 826)	(13 745)
Korekty o pozycje:	(51 813)	(179 243)
Amortyzacja	28 041	23 214
Różnice kursowe	1 193	891
Odsetki i dywidendy netto	8 274	5 898
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5 466)	(2 726)
Zmiana stanu należności	(192 222)	(103 525)
Zmiana stanu zapasów	(51 349)	(32 667)
Zmiana stanu zobowiązań	138 582	117 573
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	143	(5 057)
Zmiana stanu rezerw	21 799	(5 756)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	-	(176 106)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	3 077	-
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	1 735	(619)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 376)	(2 270)
Inne korekty	(4 627)	882
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	383	1 025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(152 639)	(192 988)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 697)	(29 934)
- nabycie	(9 229)	(31 063)
- sprzedaż	1 532	1 129
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-	(1 806)
- nabycie	-	(1 806)
Aktywa finansowe	4 054	2 724
- sprzedane lub zwrócone	8 841	7 808
- nabyte	(4 787)	(5 084)
Odsetki uzyskane	227	244
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 416)	(28 772)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	746	2 161
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	114 517	161 475
Spłata pożyczek i kredytów	(8 617)	(12 006)
Odsetki zapłacone	(9 427)	(6 216)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(15 156)	(6 762)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(3)	(220)
Pozostałe	(19)	48
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	82 041	138 480
Przepływy pieniężne netto, razem	(74 014)	(83 280)
Środki pieniężne na początek okresu	116 675	112 172
Dekonsolidacja spółek sprzedanych	(541)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	42 120	28 892

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Na dzień 1.01.2019 r. Badane	41 120	309 984	5 768	(3 159)	(1 244)	388 236	15 840	(111 006)	645 539	8 841	654 380
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(81 502)	(81 502)	619	(80 883)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 476)	(23)	-	5 099	-	3 600	921	4 521
Całkowite dochody razem	-	-	-	(1 476)	(23)	-	5 099	(81 502)	(77 902)	1 540	(76 362)
Podział zysku	-	-	-	-	-	(111 006)	-	111 006	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)
Dekonsolidacja spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(421)	-	(421)	-	(421)
Inne	-	-	3	-	-	207	-	-	210	-	210
Na dzień 30.09.2019 r. Niebadane	41 120	309 984	5 771	(4 635)	(1 267)	277 437	20 518	(81 502)	567 426	10 288	577 714
Na dzień 1.01.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	365 903	7 093	31 429	756 979	5 055	762 034
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	(3 418)	-	-	(3 418)	-	(3 418)
Na dzień 1.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	362 485	7 093	31 429	753 561	5 055	758 616
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(14 181)	(14 181)	720	(13 461)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	471	35	-	6 580	-	7 086	15	7 101
Podział zysku	-	-	-	-	-	26 289	-	(26 289)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)	-	(5 140)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220)	(220)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	(625)	-	-	(625)	(1 194)	(1 819)
Rozpoczęcie konsolidacji jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 098	4 098
Inne	-	-	3	-	-	745	-	-	748	130	878
Na dzień 30.09.2018 r. Niebadane	41 120	309 984	5 768	(2 869)	(940)	388 894	13 673	(14 181)	741 449	8 604	750 053

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Na dzień 1.01.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	365 903	7 093	31 429	756 979	5 055	762 034
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	(3 418)	-	-	(3 418)	-	(3 418)
Na dzień 1.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	362 485	7 093	31 429	753 561	5 055	758 616
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(111 006)	(111 006)	834	(110 172)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	181	(269)	-	8 747	-	8 659	(53)	8 606
Całkowite dochody razem	-	-	-	181	(269)	-	8 747	(111 006)	(102 347)	781	(101 566)
Podział zysku	-	-	-	-	-	26 289	-	(26 289)	-	-	-
Wypłata dywidendy Akcjonariuszom Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)	-	(5 140)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220)	(220)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	(625)	-	-	(625)	(1 202)	(1 827)
Rozpoczęcie konsolidacji jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 274	4 274
Inne	-	-	3	-	-	87	-	-	90	153	243
Na dzień 31.12.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 768	(3 159)	(1 244)	388 236	15 840	(111 006)	645 539	8 841	654 380

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

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

Trakcja PRKiI S.A. w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka 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 PRKiI S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2013 roku.

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

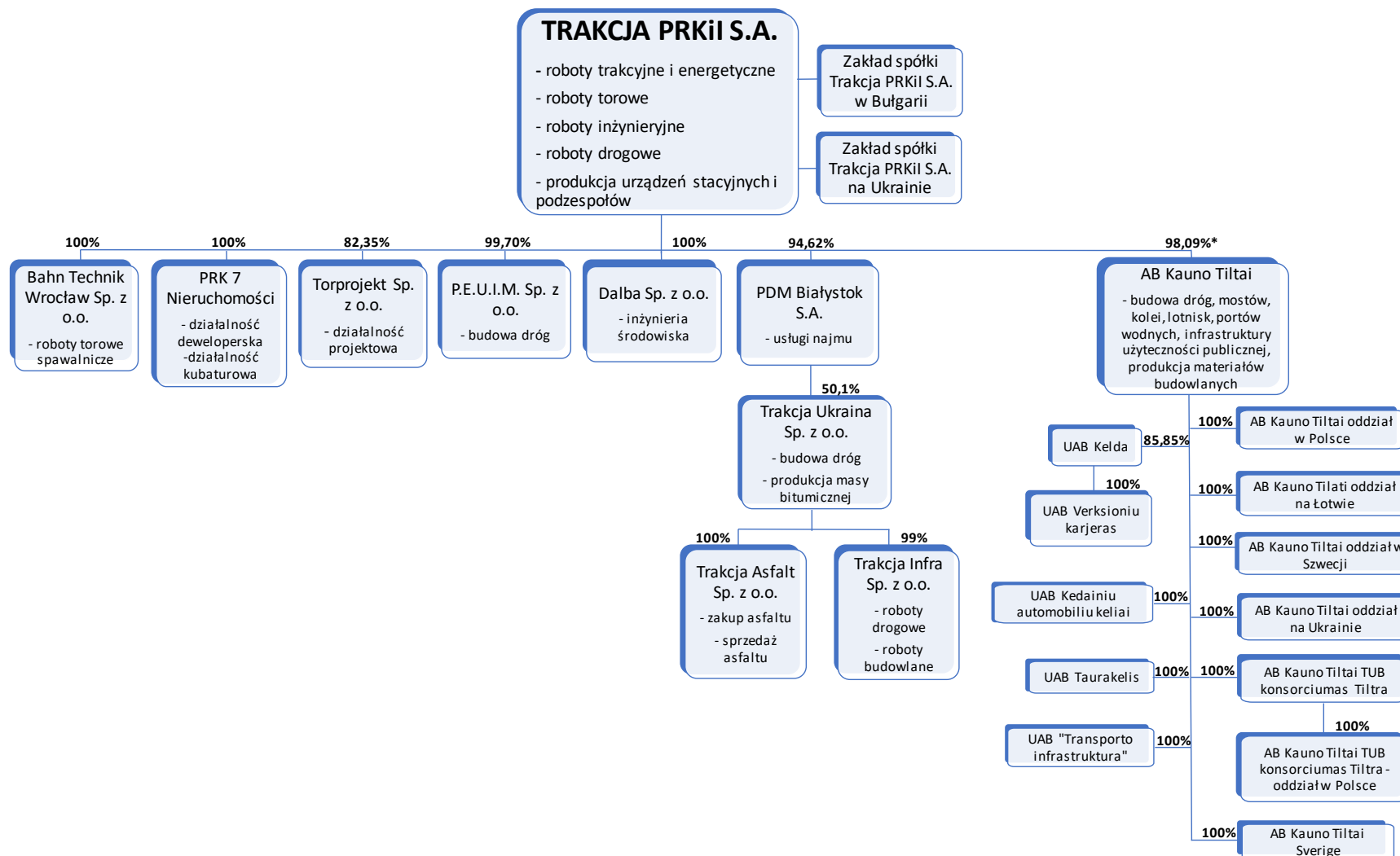
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 września 2019 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A. oraz jednostki zależne. Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



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

3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków

W dniu 30 września została zrealizowana umowa zawarta przez spółkę AB Kauno Tiltai z siedzibą na Litwie, należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta dotycząca:

- sprzedaży wszystkich udziałów w spółce UAB Pletros investicijos z siedzibą na Litwie (zwaną dalej „Spółką”), w której AB Kauno Tiltai posiadała 100% udziałów;
- przeniesienia praw i obowiązków, w tym praw do roszczeń z tytułu wierzytelności, wynikających z umowy pożyczki zawartej pomiędzy AB Kauno Tiltai a Spółką.

W wyniku tej transakcji dokonano dekonsolidacji spółek UAB Pletros investicijos oraz UAB Palangos aplinkelis.

Analiza aktywów i zobowiązań spółek UAB Pletros investicijos oraz UAB Palangos aplinkelis, nad którymi utracono kontrolę

AKTYWA

Aktywa trwałe	40 217
Pozostałe aktywa finansowe	39 154
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 063
Aktywa obrotowe	14 330
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	584
Należności z tytułu podatku dochodowego	5
Pozostałe aktywa finansowe	10 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 168
Rozliczenia międzyokresowe	31

PASYWA

Zobowiązania długoterminowe	(37 324)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(31 274)
Pochodne instrumenty finansowe	(6 050)
Zobowiązania krótkoterminowe	(7 260)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 007)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(5 224)
Pochodne instrumenty finansowe	(1 007)
Rezerwy	(22)
Zbyte aktywa netto	9 963

Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej

Cena sprzedaży	12 990
Aktywa netto	(9 963)
Udziały niesprawujące kontroli	(66)
Odwrócenie różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	421
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3 382

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

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2019 roku wchodziły następujące osoby:

- Marcin Lewandowski - Prezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Aldas Rusevičius - Wiceprezes Zarządu.

W trakcie III kwartału 2019 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 27 września 2019 roku Pan Marek Kacprzak i Pan Maciej Sobczyk złożyli rezygnację z funkcji Członków Zarządu ze skutkiem na dzień 30 września 2019 roku.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 10 października 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, mocą której powołała Pana Arkadiusza Arciszewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 10 października 2019 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Marcin Lewandowski - Prezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Arkadiusz Arciszewski - Wiceprezes Zarządu;
- Aldas Rusevičius - Wiceprezes Zarządu.

5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2019 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Michał Hulbój - Członek Rady Nadzorczej;
- Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej;
- Jorge Miarnau Montserrat - Członek Rady Nadzorczej;
- Fernando Perea Samarra - Członek Rady Nadzorczej.

Zarówno w omawianym okresie, jak i po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

6. Akcjonariat Jednostki dominującej

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 41 119 638,40 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, na podstawie otrzymanych zawiadomień określonych w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego tj. na 10 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	16 156 193	31,43%	16 156 193	31,43%
OFE PZU "Złota Jesień"*	5 732 694	11,15%	5 732 694	11,15%

*reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.

W dniu 27 września 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz akcji zwykłych imiennych serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. praw do akcji serii B, akcji serii B, akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniach 4 - 7 października 2019 r. Spółka przeprowadziła ofertę 10.279.909 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 PLN oraz nie mniej niż 13.014.209 i nie więcej niż 25.014.209 akcji zwykłych imiennych serii C Spółki, o wartości nominalnej 0,80 PLN, w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki skierowanej do nie więcej niż 149 wybranych inwestorów.

W dniu 10 października 2019 r. Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia 10.279.909 akcji serii B Spółki oraz 24.771.519 akcji serii C Spółki.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2019 r., 10.279.909 praw do akcji serii B Spółki zostało wprowadzonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 6 listopada 2019 r.

W związku z przeprowadzoną ofertą, Spółka otrzymała następujące zawiadomienia w trybie art. 69 w związku z art. 69b ust.1 pkt 1 ustawy o ofercie dotyczące objęcia ww. praw do akcji, czyli transakcji mających skutki ekonomiczne podobne do skutków nabywania akcji Emitenta:

- w dniu 6 listopada 2019 r. i następnie skorygowane w dniu 13 listopada 2019 r. - zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU "Złota Jesień" („OFE PZU”) o osiągnięciu zaangażowania powyżej 15% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmiana udziału w głosach wynikała z objęcia przez OFE PZU 2 600 000 praw do akcji serii B,

- w dniu 7 listopada 2019 r. - zawiadomienie od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmiana udziału w głosach wynikała z objęcia 3.589.080 praw do akcji serii B.

Ponadto w dniu 11 października 2019 roku Spółka otrzymała informację w trybie art. 19 MAR od COMSA S.A. o objęciu w dniu 10 października 2019 roku 12.242.952 akcji zwykłych imiennych serii C.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, podwyższenie kapitału zakładowego dokonane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2019 r. nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 10 września 2019 roku nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 28 listopada 2019 roku.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 7 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2018. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 września 2019 roku.

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

9.1. Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 48 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

W III kwartale 2019 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Kontrola nad jednostkami powiązanymi

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa zmiennych zwrotów oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. W III kwartale 2019 roku Jednostka dominująca nie objęła kontroli nad żadną istotną jednostką.

9.2. Niepewność szacunków

Określenie terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Sprzedaż dóbr

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

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

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

Sprzedaż usług budowlanych

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

Określenie ceny transakcyjnej oraz kwot przypisanych do zobowiązań do wykonania świadczenia

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Istotny element finansowania

Grupa zdecydowała się skorzystać z przewidzianego praktycznego uproszczenia i nie dokonuje korekty ceny transakcyjnej o wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie w przypadku umów, dla których Grupa oczekuje w momencie zawarcia, że okres pomiędzy momentem, kiedy Grupa przekazuje dobro lub usługę a momentem płatności wyniesie nie więcej niż jeden rok.

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

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

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

Wydzielanie komponentów nieleasingowych

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

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

Ustalenie okresu leasingu

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

Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

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

Rezerwy na roboty poprawkowe

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

Rezerwy z tytułu kar umownych

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

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 30 września 2019 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. W efekcie przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku testów na utratę

wartości wartości firmy nie stwierdzono odpisu. Na dzień 30 września 2019 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne inne niż zidentyfikowane w skonsolidowanym raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku. W związku z powyższym Grupa nie przeprowadziła testów na dzień 30 września 2019 roku.

Utrata wartości zapasów

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

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

Grupa zgodnie z MSSF 9 ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. W zakresie należności handlowych Grupa stosuje podejście uproszczone dla należności rozpatrywanych grupowo - dla tych rodzajów należności naliczany jest odpis z tytułu dożywczych strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. W przypadku pozostałych należności oraz posiadanych instrumentów finansowych Grupa określa odpis na 12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe, jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub nie wzrosło znacząco od daty włączenia danego składnika należności do bilansu oraz w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej została zaprezentowana w notcie 22.

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

10. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

11. Oświadczenie o zgodności

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

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

12. Istotne zasady rachunkowości

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

- **MSSF 16 „Leasing”**

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

Definicja leasingu

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

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

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

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

Grupa stosuje procent składany przy kalkulacji miesięcznego dyskontowania przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

Wpływ zmiany standardu na sprawozdanie finansowe zaprezentowano poniżej:

Porównanie aktywów i zobowiązań leasingowych wg MSSF 16

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

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

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

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

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 września 2019 roku wyniósł 2 783 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie trzech kwartałów 2019 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 992 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). Dążąc do maksymalnego wykorzystania potencjału produkcyjnego Grupa Trakcja bierze udział w nowych przetargach. Jednakże ze względu na to, iż posiadany na 30 września 2019 roku portfel zamówień jest znaczący, Grupa selektywnie wybiera przetargi, w których startuje.

W okresie III kwartału 2019 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 426 970 tys. zł, które zmniejszyły się o 91 351 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2018. Koszt własny sprzedaży spadł o 34 001 tys. zł i wyniósł 457 385 tys. zł.

Grupa za trzeci kwartał 2019 roku wypracowała stratę brutto ze sprzedaży, która wyniosła 30 415 tys. zł, co oznaczało wynik niższy o 57 350 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży wyniosła -7,1% w III kwartale 2019 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2018 osiągnęła poziom 5,2%. Spadek marży zysku brutto ze sprzedaży wynikał niemal w całości z sytuacji w jednostce dominującej Grupy i był spowodowany następującymi czynnikami: rozliczaniem niskomarginalnych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz znaczącą podwyżką kosztów produkcji; przedłużającym się procesem refinansowania działalności operacyjnej Spółki powodującym spadek rentowności na kontraktach budowlanych, a także wzrostem zaawansowania realizacji kontraktów (głównie kontraktów drogowych), na których zostały ujawnione spadki marż związane ze wcześniejszym wzrostem czynników kosztowych na kontraktach.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły w III kwartale 2019 roku wartość 15 579 tys. zł i wzrosły o 9,9%, tj. o kwotę 1 409 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost kosztów był spowodowany głównie kosztami usług konsultingowych i prawnych w Spółce Dominującej Grupy w związku z zakończonym w październiku procesem restrukturyzacji finansowania spółki (o czym Spółka informowała w RB 4/2019) w kwocie 842 tys. zł i reklasyfikacją kosztów PFRON w Jednostce Dominującej do kosztów zarządu na kwotę 345 tys. zł. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 312 tys. zł i spadły o 53 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

osiągnęło dodatnią wartość 1 851 tys. zł i wzrosło o kwotę 2 268 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost salda działalności operacyjnej wynikał ze sprzedaży wszystkich udziałów w litewskiej spółce UAB Pletros investicijos z siedzibą na Litwie przez spółkę AB Kauno Tiltai, co miało wpływ na kwotę 3 382 tys. zł. W okresie III kwartału 2019 roku Grupa wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 45 455 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej zmniejszył się o 56 438 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2018 roku, kiedy to zysk wyniósł 10 983 tys. zł.

W okresie III kwartału 2019 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 10 368 tys. zł i uległo zmniejszeniu o 8 576 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w III kwartale ubiegłego roku, co było związane z kosztami z tytułu opłat i prowizji związanych z udzieleniem Jednostce Dominującej Grupy pomostowego finansowania dłużnego oraz limitów gwarancyjnych na łączną kwotę 3 692 tys. zł. Ponadto spadek salda działalności finansowej był spowodowany zwiększeniem kosztów z tytułu odsetek.

Grupa za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku wygenerowała stratę brutto w kwocie 55 823 tys. zł. Wynik brutto za III kwartał 2019 roku zmniejszył się o kwotę 65 014 tys. zł w stosunku do III kwartału 2018 roku, kiedy to zysk wyniósł 9 191 tys. zł. Podatek dochodowy za okres III kwartału 2019 roku polepszył wynik netto o wartość 10 761 tys. zł i zmniejszył się o 12 810 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku osiągnął ujemną wartość 45 062 tys. zł. Zysk netto zmniejszył się w porównaniu do zysku za okres III kwartału 2018 roku o kwotę 52 204 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec III kwartału 2019 roku poziom 1 739 234 tys. zł i była wyższa o 12,7% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec roku 2018.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 28 056 tys. zł, tj. o 3,9% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku i osiągnęły wartość 748 938 tys. zł, zaś aktywa obrotowe zwiększyły się o kwotę 168 242 tys. zł, tj. o 20,5% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2018 roku i osiągnęły wartość 990 296 tys. zł.

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie ze zwiększenia się aktywów z tytułu podatku odroczonego o wartość 18 997 tys. zł, które na dzień 30 września 2019 roku osiągnęły wartość 47 413 tys. zł. Zwiększenie wartości aktywów trwałych w analizowanym okresie wynikało również ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 5 600 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wzrost aktywów obrotowych wynikał przede wszystkim ze zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 206 536 tys. zł, tj. o 62,8%. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności osiągnęły na dzień 30 września 2019 roku wartość 535 426 tys. zł. Wzrosła również, w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego, wartość zapasów o kwotę 52 562 tys. zł oraz wartość aktywów z tytułu umów z klientami o wartość 35 734 tys. zł. Na dzień 30 września 2019 roku zmniejszeniu uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 74 555 tys. zł, tj. o 63,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Jest to skutek dużego wzrostu liczby kontraktów realizowanych w trakcie 9 miesięcy 2019 roku, co wiązało się z wysokim zaangażowaniem kapitału pracującego Grupy.

Kapitał własny ogółem Grupy zmniejszył się na dzień 30 września 2019 roku o kwotę 76 666 tys. zł, co stanowi spadek o 11,7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 30 września 2019 roku wartość 117 244 tys. zł i wzrosły o kwotę 24 132 tys. zł, tj. o 25,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zwiększeniu uległy oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe, które na dzień 30 września 2019 roku wyniosły 93 471 tys. zł i wzrosły o kwotę 27 100 tys. zł, tj. o 40,8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Pozostałe zobowiązania długoterminowe odnotowały spadek.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 1 044 276 tys. zł i zwiększyły się o 31,3%, tj. o kwotę 248 832 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrost był przede wszystkim związany ze zwiększeniem wartości

zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 134 535 tys. zł oraz zwiększeniem krótkoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 89 246 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2019 posiadając środki pieniężne prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 116 675 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 42 120 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 9 miesięcy 2018 roku były ujemne i wyniosły 74 014 tys. zł, co stanowi wzrost o 9 266 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2018.

14. Sezonowość i cykliczność

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

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

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż po okresie sprawozdawczym dokonała subskrypcji 10.279.909 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,80 złoty każda oraz 24.771.519 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,80 złoty każda. Ww. akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, w ramach oferty skierowanej do nie więcej niż 149 oznaczonych inwestorów "Oferta". Oferta doszła do skutku w związku z zawarciem w dniu 10 października 2019 roku umów objęcia dotyczących wszystkich akcji. Subskrypcja akcji serii B i C została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2019 r. w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz akcji zwykłych imiennych serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. praw do akcji serii B, akcji serii B, akcji serii C oraz zmiany Statutu.

Spółka złożyła dokumenty o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii B i C w sądzie rejestrowym.

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

W opinii Zarządu, w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

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

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

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową, drogową energetyczną i tramwajową w Polsce i na Litwie, a także na nowych rynkach;
- Sprawność otwierania i podpisywania kontraktów przez Zamawiających;
- Konkurencja ze strony innych podmiotów;
- Brak barier rynkowych;
- Kształtowanie się cen surowców, materiałów budowlanych oraz kosztów transportu;
- Sytuacja na rynku pracy w Polsce i na Litwie;
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro;
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych;
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań może doprowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Grupy;
- Zmniejszenie się liczby oferentów na polskim rynku kolejowym;
- Poziom waloryzacji kontraktów budowlanych;
- Wyniki prowadzonych postępowań sądowych.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana Ustawy o Zamówieniach Publicznych,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym,
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska,
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

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

- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnęte na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców, Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych.
- Liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Krajowy Program Kolejowy do roku 2023”.
- Liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023, z perspektywą do roku 2025”.
- Zdolność pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry.
- Zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta.

- Zdolność do dalszej dywersyfikacji działalności.
- Zdolność do pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

18. Czynniki ryzyka

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

- ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata
- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- ryzyko upadłości podwykonawców,
- ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian cen surowców,
- ryzyko stóp procentowych,
- ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców,
- ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych,
- ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów,
- ryzyko związane z logistyką dostaw,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów,
- ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- ryzyko związane z umowami finansowymi,
- ryzyko związane z płynnością (opisano w nocie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego),
- ryzyko związane z realizacją strategii,
- ryzyko związane z podejściem sektora finansowego do spółek branży budowlanej,
- ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych,
- ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi,
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego.

19. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

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

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

W III kwartale 2019 roku Grupa Trakcja odnotowała stratę netto w wysokości 45.062 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w wysokości 7.142 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie III kwartału 2019 roku należy zaliczyć:

- Podpisanie nowych kontraktów o wartości 528 mln zł (z wyłączeniem części przypadającej na konsorcjantów);
- Dalszą odbudowę portfela zamówień;
- Podpisała dokumentacji docelowego finansowania długoterminowego (dalsze elementy procesu finansowania długoterminowego zostały opisane w nocie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego).

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

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

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę.

22. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2019 r.	792	85 775	760	72 524	159 851
<i>Badane</i>					
Utworzenie	-	-	200	9 900	10 100
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	8	-	8
Wykorzystanie	-	-	-	(274)	(274)
Rozwiązanie	-	-	(22)	(2 050)	(2 072)
Na dzień 30.09.2019 r.	792	85 775	946	80 100	167 613
<i>Niebadane</i>					

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

23. Rezerwy

Na dzień 01.01.2019 r.	72 105
<i>Badane</i>	
Utworzenie	36 809
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(76)
Wykorzystanie	(14 400)
Rozwiązanie	(415)
Na dzień 30.09.2019 r.	94 023
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	12 414
- część krótkoterminowa	81 609

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 19 725 tys. zł (w porównywalnym okresie 2018 roku: 51 013 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2019 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 061 tys. zł (w porównywalnym okresie 2018 roku: 491 tys. zł).

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

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

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

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

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

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

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

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

27. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe. W ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2018.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	8	8	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	20 445	20 445
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 785	15 785
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	2 048	2 048
Złoża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	2 612	2 612

W trakcie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

W związku z wejściem MSSF 16 Grupa dokonała ubрутutowienia wartości nieruchomości inwestycyjnych, których wycena została powiększona o wartość wprowadzonego zobowiązania z tytułu MSSF 16. Na dzień 30 września 2019 roku wartość ta wynosiła 2 212 tys. zł i powiększyła wartość nieruchomości inwestycyjnych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 30 września 2019 roku.

28. Informacje dotyczące segmentów

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

Główni klienci:

W okresie 9 miesięcy 2019 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 okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 r. od istotnego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
534 453	Budownictwo cywilne - Polska

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

Segmenty operacyjne:

Za okres od dnia 1.01.2019 do dnia 30.09.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	709 653	308 922	63 817	1 082 392	-	-	1 082 392
Sprzedaż między segmentami	744	9	1 033	1 786	-	(1 786)	-
Przychody segmentu ogółem	710 397	308 931	64 850	1 084 178	-	(1 786)	1 082 392
Wyniki							
Amortyzacja	18 595	8 808	638	28 041	-	-	28 041
Przychody finansowe z tytułu odsetek	512	2 844	318	3 674	-	(483)	3 191
Koszty finansowe z tytułu odsetek	11 426	2 359	81	13 866	-	(483)	13 384
Zysk (strata) brutto segmentu	(95 553)	(7 131)	1 757	(100 927)	-	101	(100 826)

Za okres od dnia 1.01.2018 do dnia 30.09.2018

Niebadane

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	803 861	260 495	32 816	1 097 172	-	-	1 097 172
Sprzedaż między segmentami	8 598	12	48	8 658	-	(8 658)	-
Przychody segmentu ogółem	812 459	260 507	32 864	1 105 830	-	(8 658)	1 097 172
Wyniki							
Amortyzacja	14 564	8 238	412	23 214	-	-	23 214
Przychody finansowe z tytułu odsetek	476	2 667	101	3 244	-	(86)	3 158
Koszty finansowe z tytułu odsetek	4 481	1 965	31	6 477	-	(86)	6 391
Zysk (strata) brutto segmentu	(3 199)	(1 120)	(40)	(4 359)	-	(9 386)	(13 745)

Na dzień 30.09.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	1 227 640	701 930	83 480	2 013 050	-	(312 518)	1 700 532
Aktywa nieprzypisane							38 702
Aktywa ogółem							1 739 234
Zobowiązania segmentu*	888 945	233 991	29 144	1 152 080	-	(107 804)	1 044 276

Pozostałe ujawnienia:

Wydatki kapitałowe	(2 928)	(4 717)	(1 685)	(9 330)	-	101	(9 229)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	(200)	-	-	(200)	-	-	(200)

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2018

Badane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	1 100 925	617 070	57 751	1 775 746	-	(261 226)	1 514 520
Aktywa nieprzypisane					-		28 416
Aktywa ogółem					-		1 542 936
Zobowiązania segmentu*	686 440	198 216	10 040	894 696	-	(99 252)	795 444

Pozostałe ujawnienia:

Wydatki kapitałowe	(20 289)	(8 931)	(4 010)	(33 230)	-	955	(32 275)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(444)	(24 243)	-	(24 687)	-	-	(24 687)

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Segmenty geograficzne:

Za okres od dnia 1.01.2019 do dnia 30.09.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	732 582	349 810	1 082 392	-	-	1 082 392
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	871	9	880	-	(880)	-
Przychody segmentu ogółem	733 453	349 819	1 083 272	-	(880)	1 082 392

Za okres od dnia 1.01.2018 do dnia 30.09.2018

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	818 459	278 713	1 097 172	-	-	1 097 172
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	737	2	739	-	(739)	-
Przychody segmentu ogółem	819 196	278 715	1 097 911	-	(739)	1 097 172

Na dzień 30.09.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 273 913	739 137	2 013 050	-	(312 518)	1 700 532
Zobowiązania segmentu*	915 940	236 140	1 152 080	-	(107 804)	1 044 276

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2018

Badane

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

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

29. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2019 <i>Niebadane</i>	31.12.2018 <i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	1 010 230	-
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 010 230	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	61 053	89 206
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	59 568	88 366
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 485	840
Pozostałe		
Razem należności warunkowe	1 071 283	89 206
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	1 012 630	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	1 012 630	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	3 885 807	2 513 844
Udzielonych gwarancji i poręczeń	892 844	897 239
Weksli własnych	567 271	449 589
Hipotek	182 885	181 979
Cesji wierzytelności	1 573 175	887 692
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	37 000	40 483
Kaucji	21 459	24 612
Pozostałych zobowiązań	611 173	32 250
Razem zobowiązania warunkowe	4 898 437	2 513 844

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to głównie gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych (gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczki). Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Grupy. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej. Na dzień 30 września 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą zastawów rejestrowych.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 30 września 2019 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 055 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 306 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 euro za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 euro za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane. Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 września 2019 roku wynosiły 7 705 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 8 072 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

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

31. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:

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

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

Według wiedzy Jednostki dominującej, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKiL S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Jednostka dominująca nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sędziego - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Jednostka dominująca złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH

W związku z brakiem ustosunkowania się Leonhard Weiss International do oświadczenia wraz z notą obciążeniową oraz wezwaniem do zapłaty z dnia 31 października 2017 roku, o czym Grupa informowała w skonsolidowanym raporcie za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku w nocie 25 „Udziały we wspólnym przedsięwzięciu” Jednostka dominująca postanowiła skierować sprawę do sądu.

Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”) o zapłatę w związku z umową sprzedaży 50 % udziałów w Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. Jednostka dominująca złożyła replikę na odpowiedź na pozew. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy. Jednostka dominująca przewiduje, że prawomocne rozstrzygnięcie może zostać wydane w 2020 r.

Wartość dochodzonego przez Jednostkę dominującą roszczenia wynosi 20.551.495,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi w następujący sposób:

- 1) od kwoty 7.500.000,00 zł od dnia 17 listopada 2017 r. do dnia zapłaty,
- 2) od kwoty 12.756.000,00 zł od dnia 8 grudnia 2017 r. do dnia zapłaty,
- 3) od kwoty 295.495,00 zł od dnia 8 grudnia 2017 r. do dnia zapłaty.

Jednostka dominująca wniosła również o zasądzenie od pozwanego na rzecz Spółki zwrotu kosztów niniejszego postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego, według norm przepisanych. Ze względu na etap sprawy, obiektywnie nie jest możliwe wskazanie nawet szacunkowej wysokości możliwych do zasądzenia odsetek i kosztów postępowania.

Sprawa przeciwko ELTRANS sp. z o.o.

W dniu 30.05. 2019 r. Spółka wniosła pozew przeciwko ELTRANS sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie o zapłatę kwoty 2.768.004 zł powiększoną o odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za dostawę, montaż i szkolenie z obsługi dwóch bezolejowych turbosprężarek.

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

Sprawa przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o.

W dniu 22.05.2019 r. Spółka wniosła pozew przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie o zapłatę kwoty 556.683,00 zł z powiększoną o odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonane jako podwykonawca roboty budowlane w ramach realizowanego przez pozwanego na zlecenie Tauron Dystrybucja S.A. zadania pn. „Budowa Zarządzania Siecią we Wrocławiu”

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

Postępowania przeciwko PKP PLK S.A.

W dniu 31 października 2017 r. Jednostka dominująca wniosła pozew przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 46 747 276,90 zł (w tym 4 913 969,34 zł odsetek), dochodząc zapłaty odszkodowania w związku z przedłużeniem terminu realizacji Umowy pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” oraz części należnego Jednostce dominującej wynagrodzenia ryczałtowego nieuiszczonego przez PKP PLK S.A. z uwagi na złożenie bezpodstawnego oświadczenia o odstąpieniu od Umowy w części. W dniu 12 grudnia 2017 r. Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 50 517 012,38 zł (w tym 5 336 177,01 zł odsetek). Rozszerzenie dotyczyło przysługujących Jednostce dominującej względem PKP PLK S.A. roszczeń związanych z bezpodstawnym wyegzekwowaniem naliczonych kar umownych oraz części wynagrodzenia, którego zapłaty bezpodstawnie odmawia PKP PLK S.A w związku z realizacją kontraktu oraz umów o roboty dodatkowe. W dniu 18 października 2018 r. Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 51 767 012,38 zł. Szkoda Jednostki dominującej obejmuje kwotę 1 250 000, 00 zł, do której uiszczenia na rzecz Powiatu Bocheńskiego zmuszona została Jednostka dominująca w celu uczynienia zadość żądaniu PKP PLK S.A. dotyczącemu wcześniejszemu – niż wynikało to z Harmonogramu Robót – uruchomienia toru 1 na szlaku Bochnia – Brzesko Okocim. W dniu 06 maja 2019 r. Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 84 121 127 zł. Jednostka dominująca rozszerzyła zakres dochodzonych roszczeń również o przysługujące jej względem PKP PLK S.A roszczenia odszkodowawcze, obejmujące deliktowe roszczenia odszkodowawcze jej podwykonawców Arcadis sp. z o.o., Torpol S.A. i PUT Intercor sp. z o.o. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest obecnie trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 r. Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą

we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLiŚ 7.1-4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”. Przypadająca na Jednostkę dominującą część roszczenia wynosi 11 640 113,77 zł (w tym 1 415 797,02 zł odsetek). Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 r. Jednostka dominująca wniosła pozew w postępowaniu nakazowym przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 12 221 007,10 zł (w tym 1 821 726,10 zł odsetek) dochodząc zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia w postaci nieuiszczonego wynagrodzenia z tytułu wykonania:

- a) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 r. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu POLiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2” w łącznej kwocie 7.570.281,00 zł
- b) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 r. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3” w łącznej kwocie 2.829.000,00 zł.

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

W dniu 27 sierpnia 2018 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 6.675.193,36 zł (słownie: sześć milionów sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote trzydzieści sześć groszy) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia strony pozwanej w postaci nieuiszczonego przez stronę pozwaną wynagrodzenia z tytułu wykonania robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 r. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu POLiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2”, określonych we Wnioskach Wykonawcy nr 72 (gazociąg) i nr 85 (potok Bystrzyca), co stanowi kwotę główną niniejszego pozwu, tj. 6.283.547,59 zł oraz skapitalizowanych odsetek od kwoty głównej za okres od 6 października 2017 r. do dnia 27 sierpnia 2018 r. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

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

postanowień Kontraktu, jako umowy o zamówienie publiczne, jak i ogólnej odpowiedzialności odszkodowawczej określonej w przepisach kodeksu cywilnego. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 17.01.2019 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 12.296.388,86 zł (słownie: dwanaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem złotych osiemdziesiąt sześć groszy) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowy nr 90/107/0085/15/Z/I na „Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo-podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III, Odcinek Czempień – Poznań” z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A. W dniu 12 lipca 2019 r. Spółka rozszerzyła powództwo do wysokości 14 601 921,80 zł tj. o wartość wykonanych dodatkowych świadczeń w stosunku do PKP PLK S.A. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

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

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

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

W dniu 13 czerwca 2019 r. Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK S.A wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń Spółki, przedmiotem którego jest ustalenie treści stosunków zobowiązaniowych Spółki w ramach umów nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 r. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2 oraz nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 r. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3. Okolicznością sporną w sprawie jest konieczność wystawienia deklaracji zgodności z typem dla urządzeń lub budowli zgodnie z ustawą o transporcie kolejowym oraz prawidłowość zaprojektowania i wykonania ekranów akustycznych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 12.301.072 zł. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Postępowania dotyczące jednostek zależnych:

AB Kauno Tiltai

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 65 558 323,56 zł (14 989 556,33 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno tiltai.

32. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

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

33. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2019 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Akcjonariusze Jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	01.01.2019 - 30.09.2019	170	1 160
	01.01.2018 - 30.09.2018	4 222	1 711
Razem	01.01.2019 - 30.09.2019	170	1 160
	01.01.2018 - 30.09.2018	4 222	1 711

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2019 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności netto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Akcjonariusze Jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	30.09.2019	5 723	24 261
	31.12.2018	4 038	2 117
Razem	30.09.2019	5 723	24 261
	31.12.2018	4 038	2 117

Jednostka dominująca podpisała ze swoim akcjonariuszem COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Trakcji PRKil S.A. licencji na cały know-how techniczny oraz znak towarowy, a także udostępnienie dóbr niematerialnych w postaci: kompetencji, znajomości branży, wiedzy eksperckiej w zakresie organizacyjnym, operacyjnym, handlowym, technologicznym posiadanych przez COMSA S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. W dniu 25 września 2019 roku zostało podpisane porozumienie o rozwiązaniu wyżej wymienionej umowy ze skutkiem na 10 października 2019 roku.

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

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

Znaczące umowy	RB
04.07.2019 Spółka poinformowała, że jako Lider Konsorcjum podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”), umowę na wykonanie robót budowlanych: „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu »Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie«”	28/2019
08.08.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 08 sierpnia 2019 r. spółka zależna AB Kauno tiltai podpisała umowę na wykonanie robót budowlanych „Przebudowa drogi krajowej o znaczeniu państwowym A1 Wilno - Kowno - odcinek Kłajpeda od 99,29 do 100,47 km”	34/2019

Proces refinansowania	RB
29.07.2019 Spółka poinformowała, że podpisała aneks do umowy kredytu, który przedłuża okres udostępnienia kredytu obrotowego, każdej z linii gwarancyjnych oraz zmienia datę spłaty kredytu obrotowego.	32/2019
30.07.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 30 lipca 2019 r., Spółka podpisała następujące dokumenty: 1. aneks do umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. przedłużający okres współpracy podmiotów będących stronami Umowy Pomiędzy Wierzycielami; 2. aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. zmieniający datę spłaty pożyczki.	33/2019
29.08.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 29 sierpnia 2019r. Podpisała następujące dokumenty: 1. aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. pomiędzy Spółką a COMSA, S.A.U. zmieniający datę spłaty pożyczki; 2. aneks do umowy kredytu zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. wydłużający okres udostępniania kredytu, okres udostępniania każdej z linii gwarancyjnych oraz zmieniający datę spłaty kredytu obrotowego.	40/2019
30.08.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 29 sierpnia 2019 r. został zawarty aneks do umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. przedłużający okres współpracy podmiotów będących stronami Umowy.	41/2019
27.09.2019 Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 27 września 2019 r., Spółka podpisała następujące dokumenty dotyczące finansowania pomostowego: - aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. pomiędzy Spółką a COMSA, S.A.U. przedłużający dzień spłaty pożyczki na 14 października 2019 r. - aneks do umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. przedłużający okres współpracy podmiotów będących stronami do dnia 11 października 2019 r. - aneks do umowy kredytu zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. przedłużający datę spłaty kredytu obrotowego, po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w Aneksie, na 11 października 2019 r. (włącznie). Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż Spółka w dniu 27 września 2019 r., podpisała dokumentację docelowego finansowania długoterminowego obejmującą: - aneks wprowadzający zmienioną i ujednoliconą Umowę Kredytu zawartą pomiędzy Spółką oraz Podmiotami Powiązanymi a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, jako kredytodawcami oraz Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie jako pożyczkodawcą, na podstawie którego kredytobiorcom zostaną udzielone nowe kredyty odnawialne oraz nowa linia gwarancyjna na gwarancje zwrotu zaliczek pod kontrakty.	51/2019
Zmiany w składzie Zarządu Spółki	RB
27.09.2019 Spółka poinformowała, iż Pan Marek Kacprzak i Pan Maciej Sobczyk złożyli rezygnację z funkcji Członków Zarządu ze skutkiem na dzień 30 września 2019 roku.	50/2019

Pozostałe	RB
02.07.2019 Spółka przekazała odpowiedzi na pytania akcjonariuszy Spółki zgłoszone w trybie art. 428 § 1 Kodeksu Sądów Handlowych podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 28 czerwca 2019 r.	27/2019
12.07.2019 Spółka poinformowała, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zaniechać rozpatrywania spraw umieszczonych w punktach 4) i 5) porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 28 czerwca 2019 r., którego obrady zostały przerwane do dnia 12 lipca 2019 r.	29/2019
12.07.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, wnowionym po przerwie w dniu 12 lipca 2019 roku.	30/2019
12.07.2019 Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja PRKiI S.A. na dzień 9 sierpnia 2019 r.	31/2019
09.08.2019 Spółka poinformowała, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zaniechania rozpatrywania spraw umieszczonych w punktach 3), 4) i 5) oraz o zdjęciu ich z porządku obrad.	35/2019
09.08.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 9 sierpnia 2019 roku.	36/2019
09.08.2019 Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja PRKiI S.A. na dzień 13 września 2019 r., godz. 9:00 w Warszawie.	37/2019
26.08.2019 Spółka poinformowała o zmianie terminu publikacji raportu za I półrocze 2019.	38/2019
27.08.2019 Spółka przekazała wstępne szacunkowe wyniki finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.	39/2019
13.09.2019 Spółka, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 13 września 2019 r. ogłosiło przerwę w obradach do dnia 25 września 2019 roku.	42/2019
13.09.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 13 września 2019 roku w Warszawie.	43/2019
25.09.2019 Spółka, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 13 września 2019 r. ogłosiło przerwę w obradach do dnia 27 września 2019 roku.	44/2019
25.09.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na wnowionym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 25 września 2019 roku w Warszawie.	45/2019
27.09.2019 Spółka przekazała opóźnioną w dniu 14 marca 2019 roku informację poufną dotyczącą rozpoczęcia przez Spółkę negocjacji z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) w sprawie potencjalnej możliwości uczestniczenia przez ARP w rozważanym przez Spółkę podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.	46/2019
27.09.2019 Zarząd Spółki otrzymał od ARP pismo zgodnie z którym ARP potwierdziła, iż pod warunkiem zawarcia przez Spółkę dokumentacji regulującej warunki refinansowania zadłużenia Spółki z instytucjami finansowymi (Dokumentacja Finansowania Długoterminowego) oraz spełnienia przez Spółkę określonych w Dokumentacji Finansowania Długoterminowego warunków wypłaty środków, a także podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki i zmianie statutu Spółki, w brzmieniu akceptowalnym dla ARP, ARP będzie gotowa uczestniczyć w procesie dokapitalizowania Spółki poprzez objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.	47/2019

27.09.2019 Spółka podała do publicznej wiadomości treść podjętych uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na 13 września 2019 r., a które odbyło się w dniu 27 września 2019 r. po wznowieniu obrad NWZ.	48/2019
27.09.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na wznowionym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 27 września 2019 roku w Warszawie.	49/2019

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

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Znaczące umowy	RB
01.10.2019 Zarząd Spółki poinformował, że została zrealizowana umowa zawarta przez spółkę AB Kauno Tiltai z siedzibą na Litwie, należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta dotycząca: - sprzedaży wszystkich udziałów w spółce UAB Pletros investicijos z siedzibą na Litwie, w której AB Kauno Tiltai posiadała 100% udziałów; - przeniesienia praw i obowiązków, w tym praw do roszczeń z tytułu wierzytelności, wynikających z umowy pożyczki zawartej pomiędzy AB Kauno Tiltai a UAB Pletros investicijos z siedzibą na Litwie.	52/2019
10.10.2019 Spółka poinformowała, że podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych „»Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Golezów – Cieszyn/Wiśła/Głębce« Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku podg Bronów – Wiśła Głębce”.	57/2019
11.10.2019 Spółka poinformowała, że jako Lider Konsorcjum podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę na wykonanie robót budowlanych: „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno- Stargard w ramach projektu »Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie«”.	60/2019
Proces refinansowania	RB
04.10.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 3 października 2019 r., Spółka podpisała umowę krótkoterminowej pożyczki podporządkowanej z COMSA, S.A.U. („COMSA”), na podstawie której COMSA udostępni Spółce pożyczkę do wysokości maksymalnej łącznej kwoty 14.237.507,25 PLN w dwóch transzach.	53/2019
10.10.2019 Spółka poinformowała, że zawarła z inwestorami umowy objęcia 10.279.909 Akcji Serii B oraz 24.771.519 Akcji Serii C. Cena za każdą Akcję Serii B oraz każdą Akcję Serii C, zgodnie z Uchwałą, wynosiła 1,70 PLN. Łączna cena za objęte Akcje wyniosła 59.587.427,6 PLN, z czego 12.242.952 Akcji Serii C zostało objętych przez dotychczasowego akcjonariusza Spółki - COMSA S.A.U. i opłaconych w drodze potrącenia wierzytelności COMSA względem Spółki w łącznej kwocie 20.813.018,40 PLN.	58/2019
11.10.2019 Spółka poinformowała, że w wyniku objęcia akcji zwykłych imiennych serii C przez COMSA S.A.U. umowa o ograniczeniu rozporządzania akcjami zawarta 8 października 2019 r. pomiędzy Akcjonariuszem, mBank S.A. i Santander Bank Polska S.A – Santander Dom Maklerski weszła w życie.	61/2019
Zmiany w składzie Zarządu Spółki	RB
10.10.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 10 października 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, mocą której powołała Pana Arkadiusza Arciszewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 10 października 2019 r.	56/2019

Pozostałe	RB
04.10.2019 Spółka poinformowała o zawarciu dnia 4 października 2019 r. umowy plasowania Akcji Nowej Emisji pomiędzy Spółką oraz mBank S.A. oraz o rozpoczęciu oferty 10.279.909 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz nie mniej niż 13.014.209 i nie więcej niż 25.014.209 akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,80 zł każda w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki skierowanej do nie więcej niż 149 wybranych inwestorów.	54/2019
07.10.2019 Spółka poinformowała, iż w ramach czynności zmierzających do wykonania postanowień zawartych w Uchwale w Sprawie Podwyższenia Kapitału Zakładowego oraz uwzględniając wyniki zakończonego procesu budowania księgi popytu na akcje zwykłe na okaziciela serii B oraz akcje zwykłe imienne serii C określił, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, łączną liczbę Akcji Serii C na 24 771 519 sztuk akcji. Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Podwyższenia Kapitału Zakładowego, łączna liczba Akcji Serii B wynosi 10.279.909 sztuk akcji. Łączna liczba Akcji Oferowanych wynosi 35 051 428 sztuk akcji.	55/2019
11.10.2019 Spółka poinformowała, iż w dniu 10 października br. otrzymała zawiadomienie od spółki mBank S.A., działającej jako agent ds. współpracy, o spełnieniu się w dniu 10 października br. warunków zawieszających wskazanych w umowie wspólnych warunków z dnia 27 września 2019 r., w związku z czym w dniu 10 października br. Umowa Wspólnych Warunków weszła w życie.	59/2019
11.10.2019 Spółka poinformowała, iż otrzymała zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE złożone przez Comsa S.A.U.	62/2019
24.10.2019 Spółka podał do wiadomości publicznej informację dotyczące zakończonej subskrypcji 10.279.909 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,80 złoty każda oraz 24.771.519 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,80 złoty każda.	63/2019
25.10.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 25 października 2019 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał oświadczenie nr 892/2019 w sprawie zawarcia przez KDPW ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 10.279.909 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każde („Prawa do Akcji Serii B”) pod kodem ISIN PLTRKPL00097, pod warunkiem dopuszczenia Praw do Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym.	64/2019
31.10.2019 Spółka poinformowała, że otrzymała informację o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 1133/2019 z dnia 31 października 2019 r., na mocy której Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 6 listopada 2019 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 10.279.909 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda („Prawa do Akcji Serii B”), pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. najpóźniej w dniu 6 listopada 2019 r. rejestracji Praw do Akcji Serii B oraz oznaczenia ich kodem „PLTRKPL00097”.	65/2019
06.11.2019 Spółka poinformowała, że powzięła informację o komunikacie Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) nr ONP/2019/119 z dnia 5 listopada 2019 roku, informującego, że zgodnie z decyzją KDPW z dnia 25 października 2019 r. nr 892/2019 w dniu 6 listopada 2019 r. w KDPW nastąpi rejestracja 10.279.909 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych kodem ISIN PLTRKPL00097.	66/2019
06.11.2019 Spółka poinformowała, iż otrzymała od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („OFE PZU”) zawiadomienie o obniżeniu zaangażowania poniżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce.	67/2019

07.11.2019 Spółka poinformowała, iż otrzymała od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) zawiadomienie o przekroczeniu zaangażowania powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.	68/2019
08.11.2019 Spółka poinformowała, że termin publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego zawierającego skrócone jednostkowe informacje finansowe za III kwartał 2019 r., planowany pierwotnie na dzień 14 listopada 2019 r., zostaje przesunięty na dzień 28 listopada 2019 r.	69/2019
13.11.2019 Spółka poinformowała, iż w dniu 13 listopada 2019 r. otrzymał od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („OFE PZU”) korektę zawiadomienia przekazanego Spółce w dniu 6 listopada 2019 roku w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.	70/2019
14.11.2019 Zarząd Trakcja PRKiI zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja PRKiI S.A. na dzień 11 grudnia 2019 r., godz. 9:00 w Warszawie.	71/2019
22.11.2019 Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.	72/2019
22.11.2019 Spółka przekazała do publicznej wiadomości korektę raportu dotyczącego wstępnych wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.	72/2019/K

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018- 30.09.2018
	<i>Niebadane</i>		<i>Niebadane</i>	
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	634 384	210 933	729 798	317 518
Koszt własny sprzedaży	(680 706)	(257 681)	(716 747)	(307 859)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(46 322)	(46 748)	13 051	9 659
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 599)	(461)	(2 000)	(621)
Koszty ogólnego zarządu	(25 601)	(8 285)	(19 075)	(5 914)
Pozostałe przychody operacyjne	1 914	889	804	134
Pozostałe koszty operacyjne	(5 813)	(1 974)	(2 031)	(929)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(77 421)	(56 577)	(9 251)	2 329
Przychody finansowe	4 863	106	13 521	176
Koszty finansowe	(17 004)	(9 759)	(5 463)	(2 370)
Zysk (strata) brutto	(89 562)	(66 232)	(1 193)	135
Podatek dochodowy	16 614	12 189	2 467	(217)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(72 948)	(54 043)	1 274	(82)
Zysk (strata) netto za okres	(72 948)	(54 043)	1 274	(82)
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję				
- podstawowy	(1,42)	(1,05)	0,02	(0,01)
- rozwodniony	(1,42)	(1,05)	0,02	(0,01)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018- 30.09.2018
	<i>Niebadane</i>		<i>Niebadane</i>	
Zysk (strata) netto za okres	(72 948)	(54 043)	1 274	(82)
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(15)	(24)	(31)	11
Inne całkowite dochody netto	(15)	(24)	(31)	11
Dochody całkowite za okres	(72 963)	(54 067)	1 243	(71)

JEDNOSTKOWY BILANS

	30.09.2019 <i>Niebadane</i>	31.12.2018 <i>Badane</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe	800 613	703 516
Rzeczowe aktywa trwałe	175 274	170 144
Wartości niematerialne	50 650	51 608
Nieruchomości inwestycyjne	19 825	17 613
Inwestycje w jednostkach zależnych	425 495	425 495
Pozostałe aktywa finansowe	8 395	4 511
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	115 214	25 562
Rozliczenia międzyokresowe	5 760	8 583
Aktywa obrotowe	673 197	553 301
Zapasy	73 107	50 361
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	359 181	253 130
Pozostałe aktywa finansowe	8 801	14 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 717	61 451
Rozliczenia międzyokresowe	12 598	9 910
Aktywa z tytułu umów z klientami	194 968	160 028
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 825	3 825
AKTYWA RAZEM	1 473 810	1 256 817
PASYWA		
Kapitał własny	466 742	539 705
Kapitał podstawowy	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 809	5 808
Pozostałe kapitały rezerwowe	182 821	269 508
Niepodzielony wynik finansowy	(72 949)	(86 687)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(43)	(28)
Kapitał własny ogółem	466 742	539 705
Zobowiązania długoterminowe	162 629	67 079
Oprocentowane kredyty i pożyczki	85 248	60 989
Rezerwy	3 032	3 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 311	2 135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 038	-
Zobowiązania krótkoterminowe	844 439	650 033
Oprocentowane kredyty i pożyczki	198 753	144 823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	415 031	313 292
Rezerwy	74 618	52 575
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 186	9 540
Rozliczenia międzyokresowe	448	574
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	147 403	129 229
PASYWA RAZEM	1 473 810	1 256 817

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 - 30.09.2019 <i>Niebadane</i>	01.01.2018 - 30.09.2018 <i>Niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(89 562)	(1 193)
Korekty o pozycje:	(4 929)	(116 805)
Amortyzacja	14 694	10 724
Różnice kursowe	835	(101)
Odsetki i dywidendy netto	2 039	(8 969)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(75)	(44)
Zmiana stanu należności	(104 573)	(21 452)
Zmiana stanu zapasów	(22 746)	(16 731)
Zmiana stanu zobowiązań	98 880	62 007
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	7	(5 473)
Zmiana stanu rezerw	21 120	(1 239)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	-	(135 748)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	(16 766)	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	133
Inne korekty	1 647	97
Różnice kursowe z przeliczenia	9	(9)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(94 491)	(117 998)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(884)	(15 783)
- nabycie	(1 341)	(15 922)
- sprzedaż	457	139
Aktywa finansowe	2 002	624
- sprzedane lub zwrócone	3 086	4 368
- nabyte	(1 084)	(3 744)
Pożyczki	-	(2 000)
- udzielone	-	(2 000)
Otrzymane dywidendy	-	11 119
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 118	(6 040)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	75 493	122 713
Spłata pożyczek i kredytów	(4 077)	(6 388)
Odsetki i prowizje zapłacone	(6 791)	(4 408)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	-	(21)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(11 986)	(6 323)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 639	105 573
Przepływy pieniężne netto, razem	(40 734)	(18 465)
Środki pieniężne na początek okresu	61 451	20 618
Środki pieniężne na koniec okresu	20 717	2 153

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
Na dzień 1.01.2019 r. Badane	41 120	309 984	5 808	391	269 117	(28)	(86 687)	539 704
Na dzień 1.01.2019 r. po korektach	41 120	309 984	5 808	391	269 117	(28)	(86 687)	539 704
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(72 948)	(72 948)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)
Podział zysku	-	-	-	-	(86 687)	-	86 687	-
Inne	-	-	1	-	-	-	-	1
Na dzień 30.09.2019 r. Niebadane	41 120	309 984	5 809	391	182 430	(43)	(72 949)	466 742
Na dzień 1.01.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 804	391	242 252	7	32 040	631 598
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(401)	-	-	(401)
Na dzień 1.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 804	391	241 851	7	32 040	631 197
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	1 274	1 274
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(31)	-	(31)
Podział zysku	-	-	-	-	26 900	-	(26 900)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)
Inne	-	-	3	-	4	-	-	7
Na dzień 30.09.2018 r. Niebadane	41 120	309 984	5 807	391	268 755	(24)	1 274	627 307

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
Na dzień 1.01.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 804	391	242 252	7	32 040	631 598
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(401)	-	-	(401)
Na dzień 1.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 804	391	241 851	7	32 040	631 197
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(86 687)	(86 687)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(35)	-	(35)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(35)	(86 687)	(86 722)
Podział zysku	-	-	-	-	26 900	-	(26 900)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)
Inne	-	-	4	-	366	-	-	370
Na dzień 31.12.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 808	391	269 117	(28)	(86 687)	539 705

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie III kwartału zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka Trakcja PRKiI S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 210 933 tys. zł, co stanowi spadek o 106 585 tys. zł, tj. o 33,6% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2018. Koszt własny sprzedaży w okresie III kwartału 2019 roku obniżył się o kwotę 50 178 tys. zł, tj. o 16,3% i jego wartość wyniosła 257 681 tys. zł. Spółka poniosła w III kwartale 2019 roku stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 46 748 tys. zł, co stanowi spadek o 56 407 tys. zł.

Marża zysku brutto ze sprzedaży w III kwartale 2019 roku wyniosła -22,2% i spadła o 25,2 p.p. w porównaniu do marży w III kwartale 2018 roku. Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2019 roku to rozliczanie nisko marżowych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji; przedłużający się proces refinansowania działalności operacyjnej Spółki powodujący spadek rentowności na kontraktach budowlanych, a także wzrost zaawansowania realizacji kontraktów (głównie kontraktów drogowych), na których zostały ujawnione spadki marż związane ze wcześniejszym wzrostem czynników kosztowych na kontraktach. Ponadto na podstawie przeprowadzonych wewnętrznych analiz oraz opinii zewnętrznych doradców.

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2019 roku osiągnęły wartość 8 285 tys. zł i wzrosły o 40,1% tj. o kwotę 2 371 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost kosztów był spowodowany głównie kosztami usług konsultingowych i prawnych w związku z zakończonym w październiku procesem restrukturyzacji finansowania spółki (o czym Spółka informowała w RB 4/2019) w kwocie 842 tys. zł, brakiem wpływu na koszty z tytułu management fee od jednostki zależnej, która w trzecim kwartale ubiegłego roku pomniejszyła koszty ogólnego zarządu o kwotę 726 tys. zł oraz reklasyfikacją kosztów PFRON do kosztów zarządu na kwotę 345 tys. zł. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 461 tys. zł i spadły o 160 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 1 085 tys. zł. Zmniejszyło się ono o 290 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego. Za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku Spółka wypracowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 56 577 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej spadł o 58 906 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres III kwartału 2018 roku, kiedy to zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 2 329 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki w III kwartale 2019 roku osiągnęły wartość 106 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do przychodów finansowych za III kwartał 2018 roku o kwotę 70 tys. zł. Koszty finansowe zwiększyły się o kwotę 7 389 tys. zł i osiągnęły wartość 9 759 tys. zł. Wzrost ten był spowodowany kosztami z tytułu opłat i prowizji związanych z udzieleniem spółce finansowania dłużnego oraz limitów gwarancyjnych na łączną kwotę 3 692 tys. zł oraz wzrostem kosztów z tytułu odsetek o kwotę 3 037 tys. zł, w tym odsetek od zobowiązań o 2 284 tys. zł, od kredytów i pożyczek o kwotę 802 tys. zł.

Spółka za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku wykazała stratę brutto na kwotę 66 232 tys. zł. Wynik ten był niższy o 66 367 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 135 tys. zł.

Podatek dochodowy w okresie III kwartału 2019 roku wyniósł -12 189 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, o kwotę 12 406 tys. zł. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku wyniosła 54 043 zł, wynik ten był niższy o 53 961 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to zanotowano stratę netto w wysokości 82 tys. zł.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec III kwartału 2019 roku wartość 1 473 810 tys. zł i była wyższa

o 216 993 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2018 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 800 613 tys. zł i zwiększyła się o kwotę 97 097 tys. zł, co stanowi wzrost o 13,8% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku. Głównym czynnikiem wzrostu tej pozycji było zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o kwotę 89 652 tys. zł.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 21,7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku i osiągnęły wartość 673 197 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wzrosły o 106 051 tys. zł, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmalały o 40 734 tys. zł. Z kolei zapasy wzrosły o 22 746 tys. zł. do poziomu 73 107 tys. zł, co związane jest z realizacją większej skali projektów. Aktywa z tytułu umów z klientami wyniosły na dzień bilansowy 194 968 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 34 940 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 września 2019 roku osiągnęły wartość 466 742 tys. zł i spadły o kwotę 72 963 tys. zł, tj. o 13,5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 września 2019 roku osiągnęły wartość 162 629 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 95 550 tys. zł, tj. o 142,4% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Głównym czynnikiem wzrostu tej pozycji było pojawienie się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 73 038 tys. zł, a także wzrost zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek o 39,8%, tj. o 24 259 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 844 439 tys. zł i wzrosły o 194 406 tys. zł, tj. o 29,9% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wpływ na powyższy wzrost miało zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 101 739 tys. zł, a więc o 32,5% w analizowanym okresie w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku. Duży wzrost odnotowały również oprocentowane kredyty i pożyczki, które osiągnęły wartość 198 753 tys. zł i wzrosły o kwotę 53 930 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2019 posiadając środki pieniężne prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 61 451 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy stanem środków pieniężnych w wysokości 20 717 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 9 miesięcy 2019 roku były ujemne i wyniosły 40 734 tys. zł, co stanowi spadek o 22 269 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2018.

2. Sezonowość i cykliczność

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

3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2019	31.12.2018
	Niebadane	Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	1 010 230	-
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 010 230	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	59 096	87 022
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	57 611	86 182
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	1 485	840
Razem należności warunkowe	1 069 326	87 022
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	1 012 630	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	1 012 630	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	3 553 674	2 227 597
Udzielonych gwarancji i poręczeń	739 341	794 910
Weksli własnych	611 173	439 288
Hipotek	562 002	129 000
Cesji wierzytelności	129 000	773 423
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	1 456 951	37 000
Kaucji	37 000	21 726
Pozostałych zobowiązań	18 207	32 250
Razem zobowiązania warunkowe	4 566 304	2 227 597

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 30 września 2019 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 055 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 306 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 euro za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 euro za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 września 2019 roku wynosiły 3 986 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 4 501 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

- **MSSF 16 „Leasing”**

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Definicja leasingu

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

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

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

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

Spółka jako leasingobiorca

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

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

- zobowiązanie leasingowe wycenia w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania,

- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu. Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w par C10b MSSF 16 w odniesieniu do tych umów leasingowych.

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

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

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

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

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

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

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

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

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

Spółka stosuje procent składany przy kalkulacji miesięcznego dyskontowania przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

Wpływ zmiany standardu na sprawozdanie finansowe zaprezentowano poniżej:

Porównanie aktywów i zobowiązań leasingowych wg MSSF 16

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

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

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

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

Trakcja PRKil S.A. jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Trakcja. Sytuacja Grupy jest ściśle uzależniona od sytuacji Spółki dominującej.

W nawiązaniu do noty 50 skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki przedstawia poniżej aktualizację dot. kwestii opisanych we wskazanej notcie sprawozdania finansowego.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się

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

Ryzyko kontynuacji działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 72.948 tys. zł, a ujemny kapitał obrotowy netto wyniósł 171.243 tys. zł.

Na 30 września 2019 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oraz leasingu Spółki wynosiły łącznie 284.001 tys. zł (część długoterminowa 85.248 tys. zł, część krótkoterminowa 198.753 tys. zł).

Na 30 września 2019 roku zobowiązania handlowe wynosiły 331.309 tys. zł, w tym przeterminowane 199.624 tys. zł, które Spółka w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

W związku z powyższymi czynnikami istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności. Dzięki trwającemu procesowi restrukturyzacji finansowej wskazane powyżej ryzyko uległo znaczącemu zmniejszeniu.

Ogólna sytuacja Spółki i podjęte działania

Spółka uzyskała następujące wyniki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku:

- wynik brutto ze sprzedaży: -46.322 tys. zł (w okresie 01.01.2018 – 30.09.2018 r.: 13.051 tys. zł)
- EBITDA: -62.727 tys. zł (w okresie 01.01.2018 – 30.09.2018 r.: 1.473 tys. zł)
- wynik netto: -72.948 tys. zł (w okresie 01.01.2018 – 30.09.2018 r.: 1.274 tys. zł)

W latach 2016 i 2017 rynek drogowy i kolejowy w Polsce charakteryzował się wzmożoną konkurencją w konsekwencji spadku liczby ogłaszanych przetargów w latach poprzednich. Dodatkowo w tym okresie nastąpił odczuwalny wzrost cen materiałów budownictwa infrastrukturalnego, kosztów usług podwykonawczych i kosztów pracy. Wiązało się to z osiągnięciem niższych marż na realizowanych kontraktach.

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki III kwartału 2019 roku, to

- rozliczanie niskomarżowych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów realizacji;
- przedłużający się proces refinansowania działalności operacyjnej Spółki Trakcji PRKił S.A., który pogłębił spadek rentowności na kontraktach budowlanych;
- aktualizacja budżetów kontraktów również pod kątem dodatkowych kosztów w związku z wydłużonym czasem ich realizacji;
- aktualizacja budżetów kontraktów o możliwe oraz niemożliwe do osiągnięcia optymalizacje na kontraktach budowlanych.

W wyniku zakończonego procesu cyklicznego przeglądu budżetów kontraktów budowlanych wpływ na zysk brutto na sprzedaży wyniósł -50.895 tys. zł.

Obecny portfel zamówień Spółki na dzień 30 września 2019 roku wyniósł ponad 2 145 mln zł netto. W okresie 01.01.2019 – 30.09.2019 r. Spółka podpisała umowy o łącznej wartości powyżej 413 mln zł netto, z których większość przekraczała budżety inwestorskie.

W okresie 01.01.2019 – 30.09.2019 r. Zarząd Spółki podjął negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. Zarząd Spółki negocjuje otrzymanie zapłaty z tytułu roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej od PKP PLK, których kwota ogółem na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego wynosi ok. 155 504

tys. zł (kwota brutto wraz z skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami). Spółka prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuratorii Generalnej. Na obecnym etapie Zarząd Spółki nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji. Wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Spółka dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi ok. 176.184 tys. zł. Ponadto Spółka uwzględnia roszczenia sądowe składane wobec zamawiających w budżetach kontraktów długoterminowych, które zostały szerzej opisane w nocie 5 skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRkil S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Ponadto Zarząd informuje, że w dniu 22 maja br. Spółka jako lider i pełnomocnik konsorcjum złożyła oświadczenie o odstąpieniu, z przyczyn leżących po stronie zamawiającego, od umowy zawartej w dniu 19 kwietnia 2017 r. przez Wykonawcę z Województwem Kujawsko-Pomorskim, w imieniu którego działał Zarząd Dróg Wojewódzkich w Bydgoszczy („Zamawiający”) nr ZDW.N4.363.02.2016, której przedmiotem była realizacja zadania pt. „Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 548 Stolno-Wąbrzeźno od km 0+005 do km 29+619 z wyłączeniem węzła autostradowego w m. Lisewo od km 14+144 do km 15+146” („Umowa”) w niewykonanej części Umowy. W związku z odstąpieniem od Umowy, Wykonawca zamierza dochodzić od Zamawiającego roszczeń obejmujących zapłatę kar umownych oraz niezapłaconego wynagrodzenia za prace wykonane na podstawie Umowy do dnia odstąpienia przez Wykonawcę. Kwota umowy została ustalona przez strony na 83.796.445,61 PLN brutto. Spółka szacuje wartość roszczeń, których Wykonawca zamierza dochodzić od Zamawiającego w związku z odstąpieniem od Umowy z winy leżącej po stronie Zamawiającego kwoty co najmniej 11 mln PLN brutto z tytułu rozliczenia wykonanych i odebranych prac oraz kwoty 7.876.665 PLN z tytułu kar umownych. Pozostałe szczegóły zostały opisane w RB 9/2019.

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowych Zarząd Spółki ma przede wszystkim na uwadze sytuację płynnościową. Spółka prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także tygodniowy monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto Spółka kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót. Spółka wykorzystuje nowo pozyskane środki z finansowania długoterminowego do redukcji zobowiązań przeterminowanych oraz zidentyfikowania robót na kontraktach budowlanych.

Spółka na dzień 30 września 2019 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 20.717 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 6.450 tys. zł.

Na dzień poprzedzający podpisanie niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 4 553 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 6 945 tys. zł.

Finansowanie pomostowe

Spółka w dniu 13 czerwca 2019 roku w celu utrzymania płynności do terminu podpisania umowy restrukturyzacyjnej/pozyskania nowego finansowania oraz kapitału podpisała dokumentację finansowania pomostowego do łącznych kwot:

- 31.000.000,00 PLN kredytu obrotowego uruchamianego w ciągłościach terminowych, który został udostępniony na podstawie Umowy Kredytu pomiędzy Spółką oraz jej podmiotami zależnymi tzn.: Bahn Technik Wrocław sp. z o.o., PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe BIAŁYSTOK S.A., Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Usługowe "DALBA" sp. z o.o., mBank S.A. oraz Credit Agricole Bank Polska S.A.
- 33.000.000,00 PLN linii gwarancyjnych, które zostały udostępnione na podstawie Umowy Kredytu;
- 70.618.725,62 PLN linii gwarancyjnych udzielonych na podstawie Bilateralnych Linii Gwarancyjnych
- 20.000.000,00 PLN pożyczki pomiędzy Spółką a COMSA, S.A.U.

O szczegółach dotyczących powyższych zdarzeń Spółka poinformowała w raportach bieżących nr 12/2019; 19/2019; 20/2019; 21/2019; 22/2019; 24/2019; 32/2019; 33/2019; 40/2019; 41/2019.

Finansowanie długoterminowe

Spółka w dniu 27 września 2019 r., podpisała dokumentację docelowego finansowania długoterminowego obejmującą:

1. aneks wprowadzający zmienioną i ujednoliczoną Umowę Kredytu zawartą pomiędzy Spółką oraz Bahn Technik Wrocław sp. z o.o., PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe BIAŁYSTOK S.A., Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Usługowe „DALBA” sp. z o.o., jako kredytobiorcami i poręczycielami oraz Torprojekt sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów sp. z o.o., jako poręczycielami (dalej łącznie jako „**Podmioty Powiązane**”), a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, jako kredytodawcami oraz Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie („**ARP**”) jako pożyczkodawcą, na podstawie którego Spółce oraz Podmiotom Powiązanym, będącym kredytobiorcami, zostały udzielone nowe kredyty odnawialne w maksymalnej wysokości 104.600.000 PLN oraz pożyczka odnawialna w maksymalnej wysokości 27.600.000 PLN oraz nowa linia gwarancyjna na gwarancje zwrotu zaliczek pod kontrakty w maksymalnej wysokości 200.000.000 PLN („**Ujednoliczona Umowa Kredytu**”);
2. aneks wprowadzający zmienioną i ujednoliczoną umowę pomiędzy wierzycielami z dnia 13 czerwca 2019 r., zawartą pomiędzy Spółką, Podmiotami Powiązanymi, COMSA oraz wierzycielami tj.: Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ARP, mBank S.A, Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., Credendo — Excess & Surety Societe Anonyme, Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A., Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz COMSA, Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. („**Wierzyciele**”), na podstawie której ustalone zostały przez Wierzycieli warunki podejmowania przez Wierzycieli czynności egzekucyjnych względem Spółki i Podmiotów Powiązanych, a także powołano agenta zabezpieczeń, ustalono hierarchię wierzytelności przysługujących Wierzycielom od Spółki i Podmiotów Powiązanych oraz zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Wierzycieli przez Spółkę i Podmioty Powiązane („**Ujednoliczona Umowa Pomiędzy Wierzycielami**”);
3. umowę wspólnych warunków zawartą pomiędzy, Spółką, Podmiotami Powiązanymi, mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, oraz ARP („**Umowa Wspólnych Warunków**”);
4. aneks wprowadzający zmienione i ujednoliczone porozumienie w sprawie ujednolicenia wybranych warunków umów udzielania gwarancji oraz umowy poręczenia z dnia 13 czerwca 2019 roku, pomiędzy Spółką, Podmiotami Powiązanymi, AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., Credendo – Excess & Surety Societe Anonyme, działająca w Polsce poprzez Credendo – Excess & Surety Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. oraz UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., w związku z którym zostały podpisane w dniu 27 września 2019 r. umowy o nowe linie gwarancyjne, na podstawie których zakłady ubezpieczeń zgodziły się udostępnić Spółce odnawialne linie gwarancyjne na gwarancje wadialne i dobrego wykonania robót/usunięcia wad i usterek w łącznej maksymalnej kwocie wynoszącej 616.568.276 PLN.

Uruchomienie kredytów, pożyczek oraz linii gwarancyjnych na podstawie powyższych umów, uzależnione było m. in. od spełnienia przez Spółkę oraz Podmioty Powiązane warunków zawieszających wskazanych w umowach, w tym, przede wszystkim, zmiany niektórych istniejących zabezpieczeń poprzez podwyższenie maksymalnej kwoty zabezpieczenia oraz rozszerzenie niektórych istniejących zabezpieczeń na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego oraz ARP, ustanowienie nowych zabezpieczeń oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w ramach którego Spółka pozyska co najmniej 39.600.000 PLN, a także zawarcia umów leasingu dotyczących określonych maszyn Bahn Technik Wrocław sp. z o.o.

Na podstawie Ujednoliconej Umowy Kredytu i na warunkach w niej wskazanych, Spółce oraz Podmiotom Powiązanym, będącym kredytobiorcami, zostały udzielone:

(i) kredyt odnawialny uruchamiany w ciągleniach terminowych w łącznej kwocie równej 31.000.000 PLN, z przeznaczeniem na zapłatę przeterminowanych zobowiązań i finansowania bieżącej działalności lub na udzielenie pożyczek wewnątrzgrupowych z terminem płatności do dnia 31 grudnia 2022 r., środki zostały pozyskane na etapie finansowania pomostowego;

(ii) kredyt odnawialny w łącznej kwocie 75.000.000 PLN oraz pożyczka odnawialna do wykorzystania w formie wypłat odnawialnych na takich samych warunkach jak kredyt odnawialny, w łącznej kwocie równej 27.600.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego i bieżącej działalności Spółki z terminem płatności do dnia 31 grudnia 2022 r.;

(iii) kredyt odnawialny uruchamiany w ciągleniach terminowych w łącznej kwocie 17.600.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego i bieżącej działalności z terminem płatności do dnia 31 grudnia 2022 r.;

(iv) kredyt odnawialny uruchamiany w ciągleniach terminowych w łącznej maksymalnej kwocie 12.000.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego i bieżącej działalności, do dnia 31 grudnia 2022 r.;

(v) nieodnawialna linia gwarancyjna na zwrot zaliczki pod określone kontrakty zawarte przez Spółkę lub Podmioty Powiązane, której beneficjentem będzie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., w łącznej kwocie równej 25.000.000 PLN;

(vi) nieodnawialna linia gwarancyjna na gwarancję należytego wykonania, której beneficjentem będzie Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad, w łącznej kwocie 8.000.000 PLN;

(vii) odnawialna linia gwarancyjna na gwarancje zwrotu zaliczki pod nowe kontrakty Spółki, której beneficjentem będzie podmiot akceptowalny dla wszystkich wystawców danej gwarancji, w łącznej kwocie równej 200.000.000 PLN.

Ponadto, Ujednolicona Umowa Pomiędzy Wierzycielami, przewiduje możliwość objęcia przez ARP obligacji zamiennych na akcje Spółki do kwoty 20.000.000, 00 PLN, zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości Spółki położonej w Bieńkowicach, w przypadku gdy Walne Zgromadzenie Spółki uchwali emisję tych obligacji. Ponadto, w związku z zawarciem Ujednoliconej Umowy Pomiędzy Wierzycielami, Spółka zawarła z ARP porozumienie dodatkowe w którym Spółka i ARP potwierdziły intencje stron dotyczące głównych parametrów obligacji zamiennych na akcje Spółki, których możliwość objęcia przez ARP przewiduje Ujednolicona Umowa Pomiędzy Wierzycielami („**Porozumienie**”). Zgodnie z Porozumieniem, w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwał w przedmiocie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki i zaoferowaniu ich do nabycia ARP (i z zastrzeżeniem podjęcia odpowiednich decyzji korporacyjnych, w tym odpowiedniej zmiany statutu Spółki), Zarząd Spółki zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał przewidujących między innymi warunki emisji obligacji, które zostały zawarte w projektach uchwał przekazane w raporcie bieżącym nr 71/2019.

Porozumienie nie ma charakteru wiążącego i zostało zawarte wyłącznie w celu potwierdzenia intencji stron co do jego przedmiotu.

Ponadto, Umowa Wspólnych Warunków przewiduje możliwość objęcia przez COMSA obligacji zamiennych na akcje Spółki do kwoty 15.000.000 PLN na warunkach takich samych jak opisane powyżej dla obligacji, które mogą być objęte przez ARP, z zastrzeżeniem, że obligacje które mogą być objęte przez COMSA będą niezabezpieczone i podporządkowane względem innych zobowiązań Spółki.

Jednocześnie w dniu 27 września 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz akcji zwykłych imiennych serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. praw do akcji serii B, akcji serii B, akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniach 4 - 7 października 2019 r. Spółka przeprowadziła ofertę 10.279.909 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 PLN oraz nie mniej niż 13.014.209 i nie więcej niż 25.014.209 akcji zwykłych imiennych serii

C Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł, w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki skierowanej do nie więcej niż 149 wybranych inwestorów.

W dniu 10 października 2019 r. Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia 10.279.909 akcji serii B Spółki oraz 24.771.519 akcji serii C Spółki. Cena za każdą akcję serii B oraz każdą akcję serii C wynosiła 1,70 PLN. Łączna cena za objęte akcje serii B i C wyniosła 59.587.427,6 PLN, z czego (i) 12.242.952 akcji serii C zostało objętych przez dotychczasowego akcjonariusza Spółki - COMSA S.A.U. („Comsa”) i opłaconych w drodze potrącenia wierzytelności COMSA względem Spółki w łącznej kwocie 20.813.018,40 PLN, o czym Spółka informowała w raportach bieżącym 53/2019 i 58/2019; (ii) pozostałe 22.808.476 akcji serii B oraz C zostało objęte przez pozostałych inwestorów wkładami pieniężnymi w łącznej wysokości 38.774.409,20 PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, podwyższenie kapitału zakładowego dokonane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2019 r. nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w związku z czym Spółka nie otrzymała wkładów pieniężnych w wysokości 38.774.409,20 PLN wpłaconych przez inwestorów na poczet objęcia akcji serii B oraz akcji serii C Spółki, które do momentu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przechowywane są na rachunku mBank S.A., działającego jako agent emisji w związku z ofertą akcji serii B oraz akcji C Spółki.

W dniu 14 listopada 2019 r. Zarząd Spółki ogłosił o zwołaniu w dniu 11 grudnia 2019 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym powzięcie uchwał m.in. w sprawie emisji obligacji serii F i G zamiennych na akcje serii D, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do obligacji serii F i G zamiennych na akcje oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii D oraz zmiany Statutu. Treść projektów uchwał została opublikowana przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 71/2019.

O szczegółach dotyczących powyższych zdarzeń Spółka poinformowała w raportach bieżących 46/2019; 47/2019; 48/2019; 51/2019; 53/2019; 54/2019; 55/2019; 58/2019; 59/2019; 61/2019; 63/2019; 64/2019; 65/2019; 66/2019; 71/2019.

Pozyskane nowe kontrakty

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

W ciągu ostatnich tygodni Spółka zawarła następujące kontrakty:

- a) w dniu 10 października 2019 roku na „*Rewitalizację linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Golezów – Cieszyn/Wiśła Głębcze*”, część A, o czym szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 57/2019 (udział Spółki – 349,2 mln zł netto).
- b) w dniu 11 października 2019 roku na „*Przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno - Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Choszczno – Stargard”*”, o czym szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 60/2019 (udział Spółki – 199,2 mln zł netto).

Spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę w następujących przetargach:

- a) *Projekt i budowa odcinka kolejowego o długości 7,4 km Sofia - Voluyak - LOT 0* (udział Spółki - 106 mln zł netto) – Spółka została wybrana jako najlepszy Wykonawca, trwa procedura odwoławcza w bułgarskiej Komisji ds. Ochrony Konkurencji, Spółka złożyła niezbędne wyjaśnienia i oczekuje na decyzję Komisji.

- b) „Wykonanie robót budowlanych związanych z rozbudową ul. Raclawickiej na odc. od ul. Grójeckiej do ul. Sierpińskiego wraz z rozbudową ul. Harfowej oraz przebudową ul. Grójeckiej i kolidującej infrastruktury technicznej w ramach zadania inwestycyjnego pn. Przebudowa skrzyżowania ulic: Grójeckiej, Harfowej, Raclawickiej” (udział Spółki – 8,9 mln zł netto) – Spółka została wybrana jako wykonawca, Zarząd oczekuje na oficjalne zaproszenie do podpisania kontraktu.

Działania podejmowane przez Spółkę po dacie bilansowej:

1. Spółka oczekuje na wpływ zaliczek z poniższych kontraktów, które są na obecnym etapie procedowane z Zamawiającym i Gwarantami:

- „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” - 11.165 tys. zł (do tej pory Spółka otrzymała 25.000 tys. zł)
- „Przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno - Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Choszczno – Stargard” - 24.498 tys. zł
- „Rewitalizację linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Goleiszów – Cieszyn/Wiśła Głębce” - 12.886 tys. zł

Łączna kwota oczekiwanego wpływu zaliczek wynosi 48.549 tys. zł.

2. Spółka zakończyła negocjacje z instytucjami finansowymi, dotyczące pozyskania finansowania długoterminowego przeznaczonego na finansowanie kapitału obrotowego i bieżącej działalności Spółki, w tym spłatę przeterminowanych zobowiązań. W celu wypełnienia luki finansowej w kwocie w przedziale 190-210 mln zł, zgodnie z decyzją Zarządu o podjęciu działań w celu refinansowania istniejącego zadłużenia bankowego Spółki oraz jej dokapitalizowania (RB nr 4/2019 z dnia 18 lutego 2019 roku), Spółka, po uzyskaniu finansowania pomostowego, sfinalizowała negocjacje z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi na temat finansowania kredytowego, gwarancyjnego oraz koniecznego dokapitalizowania Spółki w wyniku których podpisała długoterminową dokumentację finansową o której mowa w punkcie "Finansowanie długoterminowe" powyżej. Spółka spełniła także warunki zawieszające konieczne do wypłaty środków a następnie złożyła wnioski o dokonanie wypłaty środków, które to środki zostały wypłacone Spółce.
3. W związku z podpisaniem dokumentacji finansowania długoterminowego, Spółka zobowiązała się także do spełnienia szeregu warunków następczych, które obejmują m.in. doprowadzenie do zarejestrowania dokumentów zabezpieczeń, ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń oraz wdrożenie planu naprawczego. Plan naprawczy przewiduje, że Spółka w roku 2019 oraz 2020 podejmie szereg czynności mających na celu m.in. uzyskanie przez Spółkę korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej. Ponadto zgodnie z dokumentacją finansową, Spółka będzie dostarczać do mBank S.A. sprawozdanie zarządu z realizacji Planu Naprawczego, które będzie dodatkowe weryfikowane przez doradcę finansowego. Takie sprawozdanie będzie przedstawiane nie rzadziej niż raz na miesiąc.
4. Spółka jest w trakcie procesu sprzedaży aktywów nieoperacyjnych
Spółka planuje sprzedaż kolejnych aktywów nieoperacyjnych, w tym nieruchomości przy ul. Oliwskiej w Warszawie za cenę 17.500 tys. zł. Spółka zakłada otrzymanie zaliczki z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ulicy Oliwskiej w Warszawie. Zaliczka ma wynieść 3,5 mln PLN co stanowi 20% oczekiwaną cenę sprzedaży.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że przeprowadzone analizy i podjęte kroki neutralizują w sposób zadowalający ryzyko utraty płynności. W ocenie Spółki prowadzone działania pozwolą na zabezpieczenie finansowania prowadzonej działalności i przygotują Spółkę do realizacji większej skali projektów.

Ryzyko niepowodzenia podjętych działań

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.

Mając na uwadze negatywne wyniki finansowe Spółka ma możliwość podjęcia dodatkowych działań polegających na:

1. Rozpoczęcie negocjacji z wierzycielami Spółki dot. restrukturyzacji zadłużenia wraz z jednoczesnym podjęciem środków dopuszczonych przez obowiązujące przepisy prawne w zakresie ochrony Spółki oraz interesu wierzycieli i akcjonariuszy.
2. Przeprowadzeniu restrukturyzacji operacyjnej polegającej na zbyciu aktywów niewykorzystywanych w działalności operacyjnej Spółki, między innymi akcji i udziałów w spółkach zależnych, rzeczowego majątku trwałego.
3. Ograniczenie zakresu działalności Spółki.

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

Warszawa, 28 listopada 2019 roku