



TRAKCJA

**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA**

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- II. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- III. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A.
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja
- V. Oświadczenia Zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- VI. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja
- VII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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
30.06.2013 r.	4,2140	4,0671	4,3432	4,3292
31.12.2012 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
30.06.2012 r.	4,2246	4,1062	4,5135	4,2613

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	727 962	168 152	700 255	171 287
Aktywa obrotowe	788 383	182 108	627 247	153 429
Aktywa razem	1 516 345	350 260	1 327 502	324 716
Kapitał własny	609 068	140 688	494 311	120 912
Zobowiązania długoterminowe	150 132	34 679	154 377	37 762
Zobowiązania krótkoterminowe	757 145	174 893	678 814	166 042
Pasywa razem	1 516 345	350 260	1 327 502	324 716

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

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	555 848	131 905	582 760	137 944
Koszt własny sprzedaży	(520 996)	(123 635)	(556 566)	(131 744)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 852	8 271	26 194	6 200
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 135	3 117	36 804	8 712
Zysk (strata) brutto	3 874	919	19 713	4 666
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	377	89	19 569	4 632
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	377	89	19 569	4 632

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(182 904)	(43 404)	(52 910)	(12 524)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 249	534	(51 707)	(12 240)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	111 288	26 409	(44 990)	(10 650)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(69 367)	(16 461)	(149 607)	(35 414)

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.

	30.06.2013		30.06.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	121 193	29 645	222 562	50 390
Środki pieniężne na koniec okresu	53 767	12 420	72 955	17 120

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 2011 roku wyniósł 4,4168 zł/euro.



TRAKCJA

**GRUPA KAPITAŁOWA
TRAKCJA**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Informacje w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **377** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **18 502** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2013 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 516 345** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **69 367** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **114 757** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT _____	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH _____	10
SKONSOLIDOWANY BILANS _____	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH _____	12
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM _____	13
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA _____	14
1. Informacje ogólne _____	14
2. Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym _____	14
3. Zmiany w Grupie _____	16
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej _____	17
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej _____	17
6. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego _____	17
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego _____	17
8. Oświadczenie o zgodności _____	18
8.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych _____	18
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach _____	18
9.1. Profesjonalny osąd _____	18
9.2. Niepewność szacunków _____	18
10. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza _____	19
10.1. Wybrane zasady rachunkowości _____	19
10.2. Zmiany wynikające ze zmian MSSF _____	21
10.3. Zmiany wprowadzone przez Grupę _____	22
11. Nowe standardy i interpretacje _____	25
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych _____	27
13. Przychody ze sprzedaży _____	32
14. Pozostałe przychody operacyjne _____	32
15. Zysk z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi _____	32
16. Koszty finansowe _____	33
17. Podatek dochodowy _____	33
18. Wyjaśnienie różnic między danymi opublikowanymi w niniejszym półrocznym raporcie finansowym a szacunkowymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Trakcja oraz szacunkowymi jednostkowymi wynikami finansowymi Spółki Trakcja za I półrocze 2013 r. (opublikowanymi w raporcie bieżącym 67/2013 z dnia 1 sierpnia 2013 roku) _____	34
19. Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny _____	34
20. Rzeczowe aktywa trwałe _____	34
21. Wartość firmy z konsolidacji _____	35
22. Nieruchomości inwestycyjne _____	37

23.	Zapasy _____	37
24.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności _____	38
25.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty _____	38
26.	Kontrakty budowlane _____	39
27.	Kapitał własny _____	39
28.	Udziały niesprawujące kontroli _____	40
29.	Instrumenty pochodne _____	40
30.	Rezerwy _____	41
31.	Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe _____	42
32.	Obligacje _____	43
33.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania _____	44
34.	Pozostałe zobowiązania finansowe _____	44
35.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych _____	45
36.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących _____	45
37.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych _____	45
38.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe _____	46
39.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego _____	46
40.	Informacje dotyczące planów reorganizacji Grupy Trakcja _____	48
41.	Cykliczność, sezonowość działalności _____	48
42.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2013 roku _____	48
43.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą oraz inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego _____	49
44.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych _____	49
45.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy _____	49
46.	Istotne sprawy sądowe i sporne _____	49
47.	Informacje o podmiotach powiązanych _____	51

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
		Niebadane	Przekształcone* Niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	13	555 848	582 760
Koszt własny sprzedaży		(520 996)	(556 566)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		34 852	26 194
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(3 107)	(3 638)
Koszty ogólnego zarządu		(23 621)	(27 351)
Pozostałe przychody operacyjne	14	11 240	1 685
Pozostałe koszty operacyjne		(6 229)	(4 377)
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	15	-	44 291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		13 135	36 804
Przychody finansowe		2 063	4 959
Koszty finansowe	16	(11 324)	(22 050)
Zysk (strata) brutto		3 874	19 713
Podatek dochodowy	17	(3 497)	(144)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		377	19 569
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		377	19 569
Przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		435	20 436
Udziałowcom niesprawnym kontroli		(58)	(867)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
podstawowy z zysku za okres		0,00	0,09
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,00	0,09
rozwodniony z zysku za okres		0,00	0,09
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,00	0,09

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w nocie nr 10.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
		Niebadane	Przekształcone* Niebadane
Zysk (strata) netto za okres		377	19 569
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		5 762	-
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	19	5 762	-
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		12 363	(2 459)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		13 025	(2 459)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	29	(662)	-
Inne całkowite dochody netto		18 125	(2 459)
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		18 502	17 110
Przypisane:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		18 534	18 168
Udziałowcom niesprawującym kontroli		(32)	(1 058)

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w nocie nr 10.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
		Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe		727 962	700 255	855 782
Rzeczowe aktywa trwałe	20	190 173	192 849	316 512
Wartości niematerialne		57 724	57 824	60 382
Wartość firmy z konsolidacji	21	384 356	374 969	382 404
Nieruchomości inwestycyjne	22	29 145	17 800	15 896
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	2 052
Inwestycje w jednostkach pozostałych		25	24	25
Pozostałe aktywa finansowe		35 825	26 742	31 228
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	28 452	26 551	43 150
Rozliczenia międzyokresowe		2 262	3 496	4 133
Aktywa obrotowe		788 383	627 247	1 069 726
Zapasy	23	123 869	93 866	150 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	439 104	245 759	542 569
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	271
Pozostałe aktywa finansowe		16 433	26 422	28 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	53 767	121 193	222 562
Rozliczenia międzyokresowe		8 763	6 831	9 967
Kontrakty budowlane	26	146 447	133 176	110 214
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	4 635
A k t y w a r a z e m		1 516 345	1 327 502	1 925 508
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	27	607 308	492 519	530 339
Kapitał podstawowy		41 120	23 211	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału		-	18 545	-
Należne wpłaty na kapitał		-	(18 545)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 102	231 813	231 591
Kapitał z aktualizacji wyceny		8 158	2 396	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe		229 160	242 529	199 775
Niepodzielony wynik finansowy		435	(12 764)	56 831
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		18 333	5 334	16 588
Udziały niesprawujące kontroli	28	1 760	1 792	18 600
Kapitał własny ogółem		609 068	494 311	548 939
Zobowiązania długoterminowe		150 132	154 377	355 950
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	31	52 688	97 911	134 216
Obligacje	32	49 808	12 913	160 040
Rezerwy	30	3 392	3 718	3 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 933	9 552	17 008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	33 625	30 283	41 144
Pochodne instrumenty finansowe	29	686	-	58
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	24
Zobowiązania krótkoterminowe		757 145	678 814	1 020 619
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	31	223 343	38 373	230 517
Obligacje	32	240	147 761	5 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	352 089	333 361	570 766
Rezerwy	30	6 258	9 838	21 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 749	8 744	13 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 775	2 657	-
Pochodne instrumenty finansowe	29	156	59	95
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	9 630	-	4 647
Rozliczenia międzyokresowe		162	94	1 496
Kontrakty budowlane	26	148 804	133 430	151 451
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		2 939	4 497	20 543
P a s y w a r a z e m		1 516 345	1 327 502	1 925 508

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 10.3 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	01.01.2013 -	01.01.2012 -
	30.06.2013	30.06.2012
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	3 874	19 713
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(186 778)	(72 623)
Amortyzacja	11 531	13 521
Różnice kursowe	1 463	(1 105)
Odsetki i dywidendy netto	11 645	8 523
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(8 486)	(29 753)
Zmiana stanu należności	(181 313)	92 687
Zmiana stanu zapasów	(29 139)	22 546
Zmiana stanu zobowiązań	12 779	(125 238)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(4 519)	(23 237)
Zmiana stanu rezerw	(1 709)	(16 386)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	3 621	(19 359)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	39	111
Zapłacony podatek dochodowy	(3 482)	(2 900)
Inne korekty	(1 554)	9 979
Różnice kursowe z przeliczenia	2 346	(2 012)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(182 904)	(52 910)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 579)	(828)
- nabycie	(5 064)	(4 281)
- sprzedaż	2 486	3 453
Środki pieniężne związane z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	-	(48 183)
Aktywa finansowe	2 235	(3 283)
- sprzedane lub zwrócone	17 550	910
- nabyte	(15 315)	(4 193)
Pożyczki	2 000	-
- zwrócone	2 000	-
- udzielone	-	-
Odsetki uzyskane	592	587
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 249	(51 707)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na wykup obligacji	(13 800)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	186 240	91 216
Splata pożyczek i kredytów	(50 664)	(119 228)
Odsetki zapłacone	(6 591)	(10 019)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 873)	(6 942)
Pozostałe	(24)	(17)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	111 288	(44 990)
Przepływy pieniężne netto, razem	(69 367)	(149 607)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	121 193	222 562
Środki pieniężne na koniec okresu	51 826	72 955
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	978	-

35

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej							Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Instrumenty zabezpieczające					
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	242 529	5 334	(14 306)	490 977	1 792	492 769
Przekształcone* Niebadane												
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 542	1 542	-	1 542
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	242 529	5 334	(12 764)	492 519	1 792	494 311
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	435	435	(58)	377
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	5 762	(662)	-	12 999	-	18 099	26	18 125
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	(12 764)	-	12 764	-	-	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	-	96 198	-	96 198
Inne	-	-	-	-	-	-	57	-	-	57	-	57
Na dzień 30.06.2013 r.	41 120	-	-	310 102	8 158	(662)	229 822	18 333	435	607 308	1 760	609 068
Na dzień 1.01.2012 r.	23 211	-	-	231 591	2 343	-	199 775	16 588	52 334	525 842	18 600	544 442
Przekształcone* Niebadane												
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	4 497	4 497	-	4 497
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	23 211	-	-	231 591	2 343	-	199 775	16 588	56 831	530 339	18 600	548 939
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	20 436	20 436	(867)	19 569
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	(2 268)	-	(2 268)	(191)	(2 459)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	56 831	-	(56 831)	-	-	-
Korekta związana z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	(13 551)	-	-	(13 551)	(15 549)	(29 100)
Inne	-	-	-	222	-	-	-	-	-	222	-	222
Na dzień 30.06.2012 r.	23 211	-	-	231 813	2 343	-	243 055	14 320	20 436	535 178	1 993	537 171

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 10.3 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

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

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

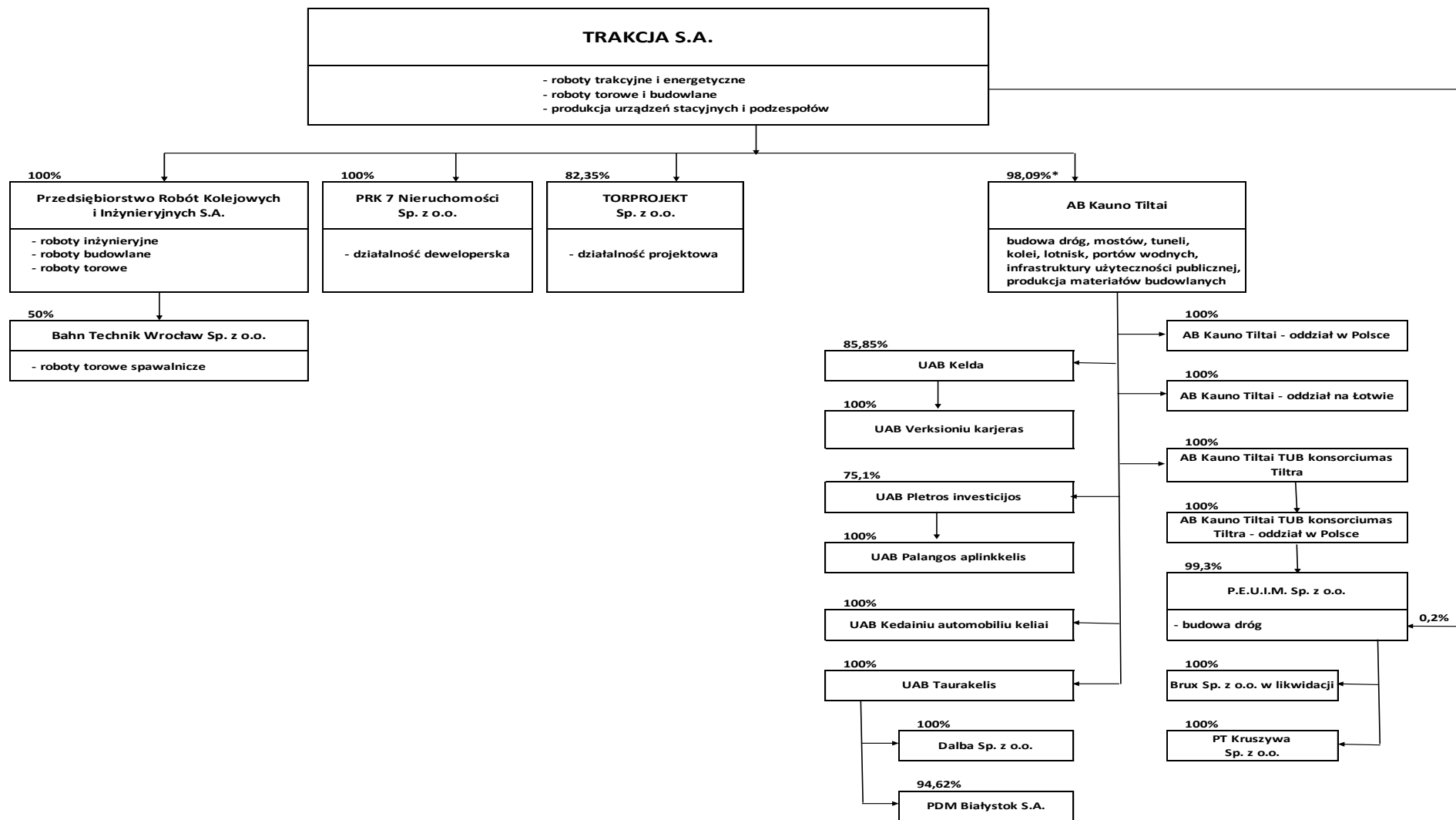
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielni wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice).

2. Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W skład Grupy wchodzi Jednostka dominująca Trakcja S.A. oraz jednostki zależne:



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

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

Spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. („PRKil”) z siedzibą we Wrocławiu jest jednostką zależną i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis; podmiotem zależnym od spółki jest UAB Verkšioniu karjeras
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė, jest jednostką dominującą w Grupie UAB Taurakelis i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ta jest objęta konsolidacją na poziomie Grupy Trakcja. Ponadto w skład Grupy UAB Taurakelis wchodzi następujące jednostki:
 - Dalba Sp. z o.o. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
 - PDM Białystok S.A. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai;
- AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas Tiltra – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie;
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie; podmiotem zależnym od spółki jest UAB Palangos aplinkkelis z siedzibą w Wilnie;
- P.E.U.I.M. Sp. z o.o. – jednostka zależna, spółka P.E.U.I.M. Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku jest jednostką dominującą w Grupie P.E.U.I.M. i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ta jest objęta konsolidacją na poziomie Grupy Trakcja. Ponadto w skład Grupy P.E.U.I.M. wchodzi następujące jednostki:
 - Brux Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
 - PT Kruszywa Sp. z o.o. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Katowicach.

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

3. Zmiany w Grupie

W I półroczu 2013 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja.

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

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

Po dniu bilansowym a przed dniem publikacji sprawozdania nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Jednostki dominującej Grupy. Na mocy uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2013 roku został odwołany Pan Rodrigo Pomar López z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Grupy. Na mocy statutu spółki w dniu 12 czerwca 2013 roku został odwołany Pan Alvydas Banys z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Na mocy statutu spółki w dniu 12 czerwca 2013 roku został odwołany Pan Carles Sumarroca Claverol z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Na mocy uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2013 roku został powołany Pan Andrzej Bartos na Członka Rady Nadzorczej.

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

6. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki z Grupy.

8. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

8.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

9.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2013 roku dotyczy zobowiązań warunkowych oraz odzyskiwalności należności z tyt. roszczeń wobec inwestorów oraz przy ocenie sposobu wykorzystania aktywów trwałych (środków trwałych lub nieruchomości inwestycyjnych).

9.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych.

Rezerwy na roboty poprawkowe

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

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.

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.

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

10. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku, przyjętymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

10.1. Wybrane zasady rachunkowości

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, opublikowanym w dniu 20 marca 2013 roku.

Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną jednostek prowadzących działalność na terenie Polski jest złoty polski, jednostek działających na Litwie jest lit.

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2013
PLN/USD	3,3175
PLN/EUR	4,3292
PLN/LTL	1,2538
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów obowiązujących w miesiącach w danym okresie	
PLN/LTL	1,2099

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

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

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

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

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

Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje skrócone sprawozdanie finansowe spółki Trakcja S.A. oraz skrócone sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku.

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

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

Wszystkie jednostki w Grupie, z wyjątkiem Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PT Kruszywa Sp. z o.o. oraz jednostek zależnych w Grupie P.E.U.I.M. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PT Kruszywa Sp. z o.o. oraz jednostki zależne w Grupie P.E.U.I.M. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polskimi standardami rachunkowości („PSR”) określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Sprawozdania tych jednostek są następnie przekształcane i dostosowywane do obowiązujących zasad rachunkowości Grupy Trakcja.

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

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

10.2. Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)
- Zmiany w MSSF 1

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*

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

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

- Zmiany w MSSF 1

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

10.3. Zmiany wprowadzone przez Grupę

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Ustalenie wartości godziwej może polegać na:

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

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

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

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

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

Zmiana przeznaczenia środków trwałych na nieruchomości inwestycyjne

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

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

Na dzień 01.01.2013: 7 867 tys. zł.

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

Skutki zmiany zasad rachunkowości

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

W wyniku wprowadzonych zmian zasad rachunkowości w bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji pozostałe przychody operacyjne ujęto kwotę 3 478 tys. zł, która jest wartością nadwyżki wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień bilansowy nad jej wartością godziwą na dzień 1 stycznia 2013 roku. W pozycji nieruchomości inwestycyjne wykazano skorygowaną wartość nieruchomości w wysokości zgodnie z wyceną niezależnego rzeczoznawcy.

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

	<u>Dane opublikowane w sprawozdaniu za 2012 rok</u>	<u>Dane skorygowane za 2012 rok w związku ze zmianą polityki rachunkowości</u>
Niepodzielony wynik	(14 306)	(12 764)
Kapitały własne	488 272	494 311

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

Zmiana prezentacji kosztów

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów wybranych działów do tej pory prezentowanych w kosztach ogólnego zarządu do kosztu własnego sprzedaży z uwagi na świadczenie prac tych działów w ramach podstawowej działalności (w ramach kontraktów budowlanych). Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz sytuacji finansowej Grupy. Zgodnie z wymogami MSR-ów dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych.

	<u>Dane opublikowane w sprawozdaniu za I półroczu 2012 roku</u>	<u>Dane skorygowane w związku ze zmianą prezentacyjną za I półroczu 2012 roku</u>
Koszt własny sprzedaży	(555 468)	(556 566)
Koszty ogólnego zarządu	(28 449)	(27 351)

Zmiana prezentacji faktoringu

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

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

Zmiana prezentacji segmentów operacyjnych

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

11. Nowe standardy i interpretacje

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

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

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

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Zastosowanie tej zmiany będzie miało wpływ na dane finansowe dla okresu rozpoczynającego się po dniu 1 stycznia 2014 roku ze względu na ujęcie danych finansowych spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zgodnie z metodą praw własności.

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

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

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

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

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana

instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)*

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

Grupa zastosuje nową interpretację od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27) opublikowane w dniu 31 października 2012 roku,
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku,
- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)* opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

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

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Dotychczasowe segmenty przedstawiały się następująco:

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

Dla celów zarządczych Grupa w 2013 roku została podzielona na segmenty w oparciu o rodzaj wytwarzanych produktów i świadczonych usług. Ze względu na dość jednolity charakter działalności spółek wchodzących w skład

Grupy poniższe segmenty pokrywają się z poszczególnymi jednostkami Grupy. W efekcie zidentyfikowano następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment budownictwa cywilnego, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora kolejowego (Trakcja, PRKil, i Bahn Technik, Torprojekt, P.E.U.I.M., Dalba, PT Kruszywa oraz PDM Białystok);
- Segment drogowy, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora drogowego (Grupa AB Kauno Tiltai z wyłączeniem P.E.U.I.M., Dalby, PDM Białystok, PT Kruszywa);
- Pozostałe - segment budownictwa mieszkaniowego, który zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską (PRK 7 Nieruchomości).

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

W konsekwencji podjęto również decyzję o realokacji części wartości firmy w kwocie 128,1 mln zł (kwota ta może ulec nieznacznej zmianie w wyniku ostatecznego wpływu reorganizacji na zarządzanie aktywami) z wcześniejszego segmentu drogowego do segmentu budownictwa cywilnego. Realokacja dokonana została zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 36 (Utrata wartości aktywów) par. 87 metodą wartości relatywnych.

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

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

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

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

Segmenty operacyjne

Poniższe segmenty zostały zaprezentowane wg nowego sposobu monitorowania wyników poszczególnych segmentów:

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.06.2013

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment	Segment drogowy	Pozostałe segmenty				
	budownictwa cywilnego						
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	369 374	172 098	14 376	555 848	-	-	555 848
Sprzedaż między segmentami	58	20	-	78	-	(78)	-
Przychody segmentu ogółem	369 432	172 118	14 376	555 926	-	(78)	555 848
Wyniki							
Amortyzacja	6 954	4 509	68	11 531	-	-	11 531
Zysk (strata) brutto segmentu	2 108	5 006	2 092	9 207	-	(5 332)	3 874

Na dzień 30.06.2013

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment	Segment drogowy	Pozostałe segmenty				
	budownictwa cywilnego						
Aktywa segmentu	659 445	593 256	48 627	1 301 328	-	(249 253)	1 052 075
Zobowiązania segmentu	389 160	454 274	14 711	858 145	-	(101 000)	757 145
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(1 684)	(3 411)	(4)	(5 099)	-	35	(5 064)

Poniższe segmenty zostały zaprezentowane wg sposobu monitorowania wyników poszczególnych segmentów stosowanego dla roku 2012:

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 30.06.2012

Przekształcone	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	367 183	182 560	33 017	582 760	-	-	582 760
Sprzedaż między segmentami	550	13	18	581	-	(581)	-
Przychody segmentu ogółem	367 733	182 573	33 035	583 341	-	(581)	582 760
Wyniki							
Amortyzacja	6 559	6 887	75	13 521	-	-	13 521
Zysk (strata) brutto segmentu	(5 068)	(13 906)	8 025	(10 949)	-	30 662	19 713

Na dzień 31.12.2012

Przekształcone	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	514 824	550 524	42 667	1 108 015	-	(233 494)	874 521
Zobowiązania segmentu	407 856	337 857	13 890	759 603	-	(80 789)	678 814
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(18 977)	(3 952)	(16)	(22 945)	-	1 017	(21 928)

Segmenty geograficzne

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.06.2013	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Niebadane						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	391 950	163 898	555 848	-	-	555 848
Sprzedaż między segmentami	57	20	77	-	(77)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	1	-	1	-	(1)	-
Przychody segmentu ogółem	392 008	163 918	555 926	-	(78)	555 848

Na dzień 30.06.2013	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Niebadane						
Aktywa segmentu	750 083	551 245	1 301 328	-	(249 253)	1 052 075
Zobowiązania segmentu	429 166	428 979	858 145	-	(101 000)	757 145

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 30.06.2012	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przekształcone						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	412 302	170 458	582 760	-	-	582 760
Sprzedaż między segmentami	548	-	548	-	(548)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	20	13	33	-	(33)	-
Przychody segmentu ogółem	412 870	170 471	583 341	-	(581)	582 760

Na dzień 31.12.2012	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przekształcone						
Aktywa segmentu	648 057	459 958	1 108 015	-	(233 494)	874 521
Zobowiązania segmentu	463 298	296 305	759 603	-	(80 789)	678 814

13. Przychody ze sprzedaży

	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
	Niebadane	Przekształcone, Niebadane
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	531 527	527 623
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 196	13 647
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	23 125	41 490
Razem	555 848	582 760

14. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
	Niebadane	Niebadane
Rozwiązane rezerwy, w tym:	31	87
- na świadczenia emerytalno-rentowe	-	87
- na koszty procesów	9	-
- na roboty poprawkowe	22	-
Pozostałe, w tym:	11 209	1 598
- otrzymane kary i grzywny	129	277
- zwrócone koszty postępowania spornego	233	16
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	184
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	3 478	-
- umorzone zobowiązania	6 225	132
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	659	247
- pozostałe	485	742
Razem	11 240	1 685

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2013 roku aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych i ujęła dodatni wpływ na wynik w kwocie 3 478 tys. zł. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie nr 10.3 oraz 20 niniejszego sprawozdania.

Wartość przychodu z tytułu umorzonego zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł wynika z zawartego porozumienia z kontrahentem. Porozumienie zostało opisane w nocie 46 niniejszego sprawozdania.

15. Zysk z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa utraciła kontrolę nad spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB, tj. Spółką Lithold AB, Silentio Investments Sp. z o.o. oraz Grupą Poldim. Grupa rozpoznała zysk z tyt. utraty kontroli nad grupą Lithold w kwocie 44 291 tys. zł.

Środki pieniężne na dzień utraty kontroli posiadane przez Grupę Lithold wyniosły 48 183 tys. zł.

16. Koszty finansowe

	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
	Niebadane	Przekształcone
Koszty finansowe z tytułu odsetek	7 441	9 734
- od kredytów i pożyczek	4 056	3 213
- od zobowiązań	189	276
- od obligacji	2 669	5 632
- pozostałe	527	613
Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych	1 228	-
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	1 494	694
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	84	191
Utworzenie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	-	120
Utworzenie rezerw na zobowiązania finansowe	-	10 946
Strata z wyceny kontraktów terminowych	39	-
Koszty związane z konwersją obligacji na akcje (niepieniężne)	702	-
Aktualizacja wartości obligacji	152	309
Koszty z tytułu usług faktoringowych	143	-
Koszty finansowe pozostałe	41	56
Razem	11 324	22 050

Koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji uległy zmniejszeniu o 2 963 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku porównywalnego ze względu na przeprowadzoną restrukturyzację długu w wyniku, której uległa zmniejszeniu liczba obligacji serii A i B.

W okresie porównywalnym Grupa poniosła koszty finansowe w kwocie 10 946 tys. zł dotyczące utworzenia rezerwy na zobowiązania finansowe. Rezerwa ta została utworzona ze względu na ryzyko poniesienia kosztów przez spółkę zależną związanych z udzieleniem gwarancji bankowej.

17. Podatek dochodowy

	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
	Niebadane	Przekształcone
Bieżący podatek dochodowy:	3 452	1 052
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 490	1 052
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(38)	-
Podatek odroczony:	45	(1 196)
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	45	(1 196)
Razem	3 497	(144)

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej AB Kauno Tiltai stopa podatkowa wynosi 15%.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013
	30.06.2013	31.12.2012	
	Niebadane	Przekształcone	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 452	26 551	1 901
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	33 625	30 283	(3 342)
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego			(1 441)
<i>w tym:</i>			
wpływ na wynik			(45)
wpływ na kapitał			(1 262)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			(134)

18. Wyjaśnienie różnic między danymi opublikowanymi w niniejszym półrocznym raporcie finansowym a szacunkowymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Trakcja oraz szacunkowymi jednostkowymi wynikami finansowymi Spółki Trakcja za I półrocze 2013 r. (opublikowanymi w raporcie bieżącym 67/2013 z dnia 1 sierpnia 2013 roku)

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja oraz wyniki finansowe spółki Trakcja opublikowane w dniu 1 sierpnia 2013 roku w raporcie bieżącym 67/2013 nie uległy zmianie i jednocześnie są one już ostatecznymi wynikami finansowymi za I półrocze 2013 roku.

19. Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny

Grupa zaprezentowała w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wartość zysku z przeszacowania środków trwałych na dzień ich przeszacowania do nieruchomości inwestycyjnych, która to została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Wartość brutto przeszacowania wyniosła 7 114 tys. zł, zaś wartość podatku odroczonego wyniosła 1 352 tys. zł. Wartość netto została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w kwocie 5 762 tys. zł.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Środki trwałe, w tym:	188 118	191 297	300 865
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	25 714	26 452	23 389
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 128	25 197	50 697
- urządzenia techniczne i maszyny	71 347	72 808	135 491
- środki transportu	55 072	57 060	76 084
- inne środki trwałe	10 857	9 780	15 204
Środki trwałe w budowie	2 055	1 552	10 638
Razem	190 173	192 849	311 503

Poniższa tabela prezentuje istotne zmiany w obszarze rzeczowych aktywów trwałych, jakie nastąpiły w I półroczu 2013 roku:

Okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2013 r. Niebadane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	51 649	72 808	57 060	9 780	1 552	192 849
Zwiększenia - zakup	58	2 285	2 175	1 842	443	6 803
Zbycie (-)	(364)	(418)	(716)	(5)	-	(1 503)
Amortyzacja (-)	(983)	(4 789)	(3 993)	(1 171)	-	(10 936)
Przemieszczenie do nieruchomości inwestycyjnych	(754)	-	-	-	-	(754)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	801	1 461	546	411	19	3 238
Inne	435	-	-	-	41	476
Wartość księgowa netto na koniec okresu	50 842	71 347	55 072	10 857	2 055	190 173
Stan na 30.06.2013 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	71 769	177 103	113 824	27 680	2 248	392 624
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utruty wartości	(21 728)	(107 217)	(59 298)	(17 234)	(212)	(205 689)
Różnice kursowe z przeliczenia	801	1 461	546	411	19	3 238
Wartość księgowa netto	50 842	71 347	55 072	10 857	2 055	190 173

21. Wartość firmy z konsolidacji

Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2013 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 435 818 tys. zł (31.12.2012: 426 431 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 384 356 tys. zł (31.12.2012: 374 969 tys. zł),
- wartości niematerialne – 51 462 tys. zł (31.12.2012: 51 462 tys. zł).

Wartość firmy z konsolidacji, według spółek:

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji, według spółek			
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	2 051	2 051	2 051
TORPROJEKT Sp. z o.o.	822	822	822
AB Kauno Tiltai	381 483	372 096	394 118
PDM w Brzesku Sp. z o.o.	-	-	300
Razem	384 356	374 969	397 291

Wartość firmy wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2013 roku w kwocie 2 051 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej nabycia spółki PRKil S.A., kwota 822 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej nabycia spółki Torprojekt Sp. z o.o., zaś kwota 381 483 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej zakupionych akcji AB Kauno Tiltai. Wartość firmy dotycząca AB Kauno Tiltai prezentowana w niniejszym sprawozdaniu różni się od tej zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 ze względu na wpływ różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy na dzień 30 czerwca 2013 roku.

Test na utratę wartości przez wartość firmy

W związku z trwającym procesem reorganizacji w Grupie Kapitałowej Trakcja i wynikającą z niej zmianą składu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy, wartość firmy została przypisana ponownie do tych ośrodków, które uległy zmianie.

Spółki P.E.U.I.M, Dalba, PT Kruszywa oraz PDM Białystok, które wcześniej wchodziły w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne - segmentu drogowego po obecnej zmianie zostały przeniesione do innego ośrodka wypracowującego środki pieniężne – segmentu budownictwa cywilnego. Decyzja o zmianie składu ośrodków

wypracowujących środki pieniężne była następstwem dokonanych przez Grupę zmian w zarządzaniu aktywami, pozyskiwaniu danych finansowych, monitorowaniu wyników oraz zaawansowanym procesem połączenia.

Wartości firmy powstałe przy nabyciu akcji PRKił S.A. (2 mln zł) oraz udziałów Torprojektu Sp. z o.o. (0,8 mln zł) przez Trakcję S.A, część wartości firmy prezentowanej w wartościach niematerialnych (46,7 mln zł) powstałej w wyniku połączenia z PRK 7 S.A. oraz wartość firmy przypisana do spółek P.E.U.I.M, Dalba, PT Kruszywa oraz PDM Białystok (128,1 mln zł - kwota ta może ulec nieznaczącej zmianie w wyniku ostatecznego wpływu reorganizacji na zarządzanie aktywami) zostały przypisane do ośrodka wypracowującym środki pieniężne - segment budownictwa cywilnego. Dla pozostałej wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji AB Kauno Tiltai przez Trakcję S.A. (253,4 mln zł) przyjmuje się, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest segment drogowy.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa Trakcja przeprowadziła analizę przesłanek dotyczących istnienia możliwości utraty wartości przez wartość firmy. Zarząd Trakcji przyjął ostrożnościowo, iż w związku z planowaną reorganizacją Grupy i mających nastąpić w niedalekiej przyszłości zmianach dotyczących zarządzania i sposobu użytkowania aktywów Grupy mogą istnieć przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości firmy, dlatego też na dzień 30 czerwca 2013 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy przypisanej do obu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które uległy zmianie tj. segmentu budownictwa cywilnego i segmentu drogowego.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowano na stałym poziomie. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. W wyliczeniach przyjęto marżę EBITDA na poziomie pomiędzy 2,5% a 3,1% dla segmentu budownictwa cywilnego (spółki działające na rynku polskim) oraz na poziomie 4,8% - 7,2 % dla segmentu drogowego (spółki działające na rynku litewskim). Wykorzystana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem, dla segmentu budownictwa cywilnego wyniosła 8,02% zaś dla segmentu drogowego 7,15%. Zarząd ustalił budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nie ujęte w prognozach przepływów.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy przypisanej do aktualnego ośrodka generującego przepływy pieniężne – segmentu drogowego. Wartość firmy przypisana do tego segmentu wynosiła 372 096 tys. zł. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne ustalono w oparciu o jego wartość użytkową ustaloną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem. Do ustalenia wartości użytkowej przyjęto następujące parametry: stopę dyskontową na poziomie 7,7%, stopę wzrostu w okresie rezydualnym równą długookresowej inflacji na poziomie 2%. Wartość użytkową ustalono na podstawie pięcioletnich prognoz segmentu drogowego w oparciu o budżetowaną marżę EBITDA na poziomie 5,2% - 6,8% ustaloną na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz przewidywań co do rozwoju rynku. Na podstawie wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Wartość firmy w wartościach niematerialnych

Prezentowana wartość firmy w pozycji wartości niematerialne o wartości 51 462 tys. zł wynika z połączenia z PRK 7 S.A. (46 682 tys. zł) oraz z nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości (4 780 tys. zł).

Wartości firmy o wartości 4 780 tys. zł przypisana została do ośrodka wypracowującego środki pieniężne - pozostałego segmentu, tj. segmentu mieszkaniowego (PRK 7 Nieruchomości). Grupa uznała w I półroczu 2013 roku, że nie zaistniały przesłanki dotyczące możliwości utraty ww. wartości firmy i w związku z tym nie przeprowadziła testu na utratę wartości.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przeprowadzono test na utratę wartości przez wartość firmy znajdującą się w wartościach niematerialnych i prawnych, tj. wartość 51 462 tys. zł. Do ustalenia wartości użytkowej przyjęto następujące parametry: stopę dyskontową na poziomie 7,0%, stopę wzrostu w okresie rezydualnym równą długookresowej inflacji na poziomie 2%. Przyjęte do testu pięcioletnie prognozy opierały się na inwestycjach deweloperskich, których realizację założono w prognozie dla spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., oraz aktualnie

realizowanych i planowanych do pozyskania kontraktach długoterminowych w spółce Trakcja S.A. Na podstawie wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości firmy.

22. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	17 800	15 896	10 344
- grunty	13 881	11 116	10 344
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 919	4 780	-
Zwiększenia:	11 345	2 765	5 552
- grunty	7 516	2 765	772
- aktualizacja wartości	785	2 765	772
- przemieszczenie ze środków trwałych	6 731	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 829	-	4 780
- aktualizacja wartości	2 693	-	4 780
- przemieszczenie ze środków trwałych	1 136	-	-
Zmniejszenia	-	861	-
- grunty	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	861	-
- aktualizacja wartości	-	861	-
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	29 145	17 800	15 896
- grunty	21 397	13 881	11 116
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 748	3 919	4 780

23. Zapasy

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Materiały	86 155	53 379	71 278
Półprodukty i produkty w toku	18 691	10 012	13 522
Produkty gotowe	5 673	17 100	46 706
Towary	11 351	11 307	17 508
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	3 667	3 747	3 908
Razem zapasy brutto	125 537	95 545	152 922
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 668)	(1 680)	(2 181)
Materiały	84 514	51 727	69 125
Półprodukty i produkty w toku	18 691	10 012	13 521
Produkty gotowe	5 646	17 073	46 679
Towary	11 351	11 307	17 508
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	3 667	3 747	3 908
Razem	123 869	93 866	150 741

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	376 797	189 156	503 629
Dyskonto należności	-	-	(198)
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto, po zdyskontowaniu	376 797	189 156	503 431
w tym:			
- należności od jednostek powiązanych	-	-	1 444
Należności budżetowe	9 673	493	698
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 402	464	433
Pozostałe należności od osób trzecich	9 059	14 607	10 011
Kwoty zatrzymane	61 339	60 991	38 491
Zapłacone zaliczki	2 248	1 453	7 666
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	460 518	267 164	560 730
Odpisy aktualizujące wartość należności	(21 414)	(21 405)	(18 161)
Razem	439 104	245 759	542 569
	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwot zatrzymanych			
Wymagalne do 12 miesięcy	399 455	205 801	505 317
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	19 217	23 932	19 517
Dyskonto należności	-	-	(198)
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu	418 672	229 733	524 636

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	101	295	311
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 271	82 254	144 276
Inne środki pieniężne-lokaty do 3 miesięcy	20 395	38 644	77 975
Razem	53 767	121 193	222 562

26. Kontrakty budowlane

	30.06.2013	31.12.2012	
	Niebadane	Przekształcone	
Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	531 527	1 266 089	
Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	497 944	1 232 954	
Zysk / (strata) brutto	33 583	33 135	
	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	33 768	15 818	15 173
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	75 152	53 276	88 219
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	68 115	81 849	20 549
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	109 286	118 694	103 288
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	1 014	1 711	29 754
Różnice kursowe z przeliczenia - aktywa obrotowe	3 180	(1 949)	1 446
Różnice kursowe z przeliczenia - zobowiązania krótkoterminowe	4 736	(2 793)	3 236
Ujęcie w bilansie:			
<i>wśród aktywów obrotowych</i>			
Kontrakty budowlane	146 447	133 176	110 214
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>			
Kontrakty budowlane	148 804	133 430	151 451

27. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Wartość nominalna 0,1 zł	Wartość nominalna 0,1 zł	Wartość nominalna 0,1 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Akcje zwykłe serii G	72 000 000	72 000 000	72 000 000
Akcje zwykłe serii H	179 090 904	-	-
Razem	411 196 384	232 105 480	232 105 480

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę 17 909 tys. zł. Podwyższenie kapitału ziściło się poprzez emisję 179 090 904 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpiło z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji serii D przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostało wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41 119 638,40 złotych i podzielony jest na 411 196 384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W związku z emisją akcji serii H powstała nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 78 289 tys. zł.

28. Udziały niesprawujące kontroli

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Stan na początek okresu	1 792	18 600	141
Zwiększenia, w tym:	-	-	62 529
- nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	-	16 525
- nabycie prawa do wyników przypadającego udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	45 916
- korekty konsolidacyjne	-	-	88
Zmniejszenia, w tym:	32	16 808	46 536
- korekta związana z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	-	15 549	-
- udział w całkowitych dochodach za okres	32	848	46 536
- wykup akcji własnych przez spółkę zależną	-	411	-
Stan na koniec okresu	1 760	1 792	16 134

29. Instrumenty pochodne*Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne*

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Trakcji, tj. UAB Palangos aplinkkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na zobowiązania długoterminowe wyniósł 686 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 662 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2013 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

Pozostałe instrumenty pochodne

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała wyłącznie kontrakty forward na walutę USD i kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktu forward i IRS, dlatego też zostały one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W I półroczu 2013 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła -39 tys. zł natomiast w I półroczu 2012 wpływ był zerowy.

Hierarchia wartości godziwej

	30.06.2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Niebadane			
Zobowiązania finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe	818	-	818	-
	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Przekształcone			
Zobowiązania finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe	59		59	

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Grupie kapitałowej nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty

z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. Kontrakt IRS zawarty w 2013 roku został zaklasyfikowany do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

30. Rezerwy

	<u>Rezerwy</u>
Na dzień 1.01.2013 r.	13 556
Przekształcone	
Utworzenie	1 889
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	227
Wykorzystanie	(5 819)
Rozwiązanie	(203)
	<hr/>
Na dzień 30.06.2013 r.	9 650
Niebadane	
w tym:	
- część długoterminowa	3 392
- część krótkoterminowa	6 258

Wykorzystanie rezerw w kwocie 5 819 tys. zł w I półroczu 2013 roku dotyczyło głównie wykorzystania: rezerw na premie w kwocie 3 750 tys. zł oraz rezerw na roboty poprawkowe w kwocie 919 tys. zł.

31. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

Zaciągnięte kredyty Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota według umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota zobowiązania z tytułu kredytu pozostała do spłaty (w tys. zł)
Trakcja S.A.	Alior Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	60 000 PLN		2014-03-31	WIBOR O/N + marża	60 273
Trakcja S.A.	Alior Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000 PLN		2014-03-31	WIBOR 1M + marża	15 070
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000 PLN		2017-03-31	WIBOR 1M + marża	13 724
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200 PLN		2015-09-30	WIBOR 1M + marża	3 069
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000 PLN		2014-09-30	WIBOR 1M + marża	11 712
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	23 000 PLN		2014-06-30	WIBOR 1M + marża	13 724
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	20 000 PLN		2014-03-31	WIBOR O/N + marża	20 088
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	BRE Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000 PLN		2014-02-05	WIBOR O/N + marża	4 111
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	BRE Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	12 000 PLN		2014-07-31	WIBOR 1M + marża	9 840
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	BOŚ Bank S.A.	inwestycyjny	16 995 PLN		2014-08-31	WIBOR 1M + marża	4 405
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	6 669 EUR		2015-04-01	EURIBOR 3M + marża	12 600
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	2 285 EUR		2015-04-01	EURIBOR 3M + marża	6 128
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	18 000 EUR		2014-01-31	EURIBOR 3M + marża	68 079
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	5 685 EUR		2016-04-01	EURIBOR 3M + marża	17 206
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	L.Weiss International	pożyczka od pozostałych jednostek	191 EUR		2014-07-31	oprocentowa- nie stałe	738
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	320 EUR		2014-05-29	oprocentowa- nie stałe	394
Razem							261 161

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

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyty bankowe	42 992	87 734	114 466
Zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego	9 696	10 177	19 750
Razem	52 688	97 911	134 216

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyty bankowe	218 169	31 024	209 646
Pożyczki od jednostek pozostałych	-	1 065	1 405
Zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego	5 174	6 284	19 466
Razem	223 343	38 373	230 517

32. Obligacje

Ogólne informacje dotyczące obligacji:

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna 1 obligacji (w zł)	Wartość nominalna serii (w zł)
A	19.04.2011	12.12.2013	1 000	240 000
C	31.01.2013	31.12.2015	1 000	29 529 000
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	20 921 000

W dniu 16 listopada 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja poinformował, iż podjął decyzję dotyczącą zmiany struktury, wydłużenia terminu zapadalności i zmniejszenia zadłużenia Spółki, które mają służyć dopasowaniu zapadalności zadłużenia do obecnie realizowanych kontraktów budowlanych, wzmocnieniu struktury kapitałowej Spółki, oraz zapewnieniu dostępności finansowania bankowego na odpowiednim poziomie.

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

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

Ponadto, w dniu 1 marca 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 5 346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5 346 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka nadal posiada 240 obligacje serii A o wartości nominalnej 240 tys. zł o terminie wykupu 12 grudnia 2013 roku.

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

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

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

Na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii D oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki akcjonariat Spółki uległ zmianie, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi. Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania sprawozdania został przedstawiony w nocie 3.1 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku.

Struktura wiekowa obligacji:

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	49 808	12 913	160 040
Krótkoterminowe	240	147 761	5 695
Razem	50 048	160 674	165 735

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

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosły 50 048 tys. zł.

W części krótkoterminowej obligacji na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka zaprezentowała wartość obligacji A o terminie wykupu 12 grudnia 2013 roku.

33. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	293 498	267 188	475 269
Dyskonto zobowiązań	-	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	293 498	267 188	475 269
w tym:			
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	1 262	42
Kwoty zatrzymane	39 125	40 615	27 966
Zobowiązania budżetowe	12 982	19 625	44 377
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 630	3 909	6 413
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	812	1 984	16 698
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	42	40	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	352 089	333 361	570 766
	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	332 623	307 803	503 235
Wymagalne do 12 miesięcy	318 996	285 165	487 697
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	13 627	22 638	15 538
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu	332 623	307 803	503 235

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 9 630 tys. zł. Grupa zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Limit finansowania przewidziany w umowie wynosi 70 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

35. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	101	295	311
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 271	82 254	144 276
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	20 395	38 644	77 975
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 767	121 193	222 562
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(1 941)	-	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	51 826	121 193	222 562
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	978	-	-

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2013 roku dotyczą zablokowanych środków przeznaczonych na spłatę zobowiązania w kwocie 1 278 tys. zł oraz zablokowanych rachunków projektów deweloperskich 663 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

36. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2013 r.	-	-	1 680	21 405	23 085
Przekształcone					
Utworzenie	-	-	10	468	478
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	26	179	205
Wykorzystanie	-	-	(30)	(191)	(221)
Rozwiązanie	-	-	(18)	(447)	(465)
Na dzień 30.06.2013 r.	-	-	1 668	21 414	23 082
Niebadane					

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2013 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 5 064 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 4 281 tys. zł)

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2013 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 504 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 3 223 tys. zł)

38. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	261 531	262 862	285 659
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	261 531	261 531	284 328
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	-	1 331	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	159 853	125 052	248 550
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	146 158	111 804	232 456
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	13 695	13 248	16 094
Razem należności warunkowe	421 384	387 914	534 209
Zobowiązania warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	261 531	262 862	285 659
Udzielonych gwarancji i poręczeń	261 531	261 531	284 328
Weksli własnych	-	1 331	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	4 279 489	3 445 789	1 529 795
Udzielonych gwarancji i poręczeń	585 145	542 542	778 088
Weksli własnych	516 310	554 184	438 602
Hipoteki	318 553	304 624	188 127
Cesji wierzytelności	2 625 450	1 810 490	239
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	72 694	74 643	68 233
Kaucji	51 282	49 132	3 769
Pozostałych zobowiązań	110 055	110 174	52 737
Razem zobowiązania warunkowe	4 541 020	3 708 651	1 815 454

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna wartość poręczenia kredytów	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy spółką Trakcja S.A. a podmiotem zaciągającym kredyt lub pożyczkę
Trakcja S.A.	PRKil S.A.	40 000	31-03-2015	Jednostka dominująca
Trakcja S.A.	PRKil S.A.	27 000	31-03-2020	Jednostka dominująca
Trakcja S.A.	PRKil S.A.	12 000	31-03-2016	Jednostka dominująca
PRKil S.A.	Trakcja S.A.	120 000	31-03-2015	spółka zależna
PRKil S.A.	Trakcja S.A.	30 000	31-03-2015	spółka zależna

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 30 czerwca 2013 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 748 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 8 853 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym, bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki, karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25 000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1 000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 30 sierpnia 2013 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 25 lipca 2013 r., Spółka działając jako lider „Konsorcjum Trakcja Polska” zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., z siedzibą w Warszawie aneks do umowy, zawartej w dniu 31 maja 2010 r. przez konsorcjum z zamawiającym na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo, w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. Na mocy aneksu zmieniony się istotnie warunki umowy w ten sposób, iż termin zakończenia robót ustalono na 40 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy, a termin sporządzenia i przekazania dokumentacji powykonawczej oraz przeprowadzenia procedury odbiorowej na 41 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy.
- W dniu 30 lipca 2013 r. pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. a podmiotem zależnym od Spółki tj. Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. została zawarta znacząca umowa na prace związane z przebudową stacji Strzałki, realizowaną w ramach zadania pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 4 Centralna Magistrala Kolejowa”. Łączna wartość netto umowy wynosi 59 760 708,61 PLN.

Inne istotne zdarzenia:

- W dniu 4 lipca 2013 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość, iż w dniu 10 maja 2013 r. została zawarta znacząca umowa pomiędzy AB SEB bank, z siedzibą w Wilnie, Litwa a podmiotem zależnym od Spółki tj. UAB Palangos aplinkkelis, z siedzibą w Wilnie, Litwa, której przedmiotem jest udzielenie przez bank na rzecz kredytobiorcy kredytu w kwocie w wysokości w przeliczeniu na PLN: 35 204 450,00 zł, z terminem spłaty kredytu wyznaczonym na dzień 31 maja 2028 r.
- w dniu 25 lipca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące reorganizacji wewnątrz Grupy Kapitałowej Spółki. Szerzej o ww. reorganizacji zostało opisane w nocie nr 40.
- W dniu 31 lipca 2013 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 11,00 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 24 lipca 2013 r. sprzedaży akcji.
- W dniu 1 sierpnia 2013 r., na mocy uchwały, Zarząd podjął decyzję o wcześniejszym przekazaniu szacunkowych danych finansowych za I półrocze 2013 r., w związku z koniecznością ujawnienia bankom, z którymi Spółka i spółki z Grupy mają zawarte umowy na produkty bankowe oraz obligatariuszom Spółki, szacunkowych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy oraz szacunkowych jednostkowych wyników finansowych spółki Trakcja S.A. za I półrocze 2013 r., w celu przyspieszenia uzyskania odpowiednich zgód na przeprowadzenie restrukturyzacji.
- W dniu 8 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18.07.2013 r. w sprawie m.in. rejestracji zmiany Statutu Emitenta oraz wykreślenia wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
- W dniu 9 sierpnia 2013 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 8,52 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 2 sierpnia 2013 r. sprzedaży akcji.

40. Informacje dotyczące planów reorganizacji Grupy Trakcja

Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym nr 63/2013 z dnia z dnia 25 lipca 2013 r. o planowanej reorganizacji wewnątrz Grupy kapitałowej Trakcja, która będzie polegać m.in. na połączeniu wybranych spółek z Grupy Trakcja.

W ramach planu reorganizacji Zarząd zdecydował o podjęciu następujących kroków:

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki Przedsiębiorstwo Drogowo - Mostowe „Białystok” S.A. („PDM”) z siedzibą w Białymstoku poprzez emisję 53.000 nowych akcji imiennych Serii B, o nominalnej wartości 1 zł każda, skierowaną w całości do podmiotu zależnego Spółki - Użdaroji Akcine Bendrove Taurakelis („TAU”) w ramach oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy;

- zawarcie przez Spółkę z TAU umowy sprzedaży akcji, na podstawie której Spółka nabędzie wszystkie akcje imienne w kapitale zakładowym PDM, które TAU będzie posiadać w chwili zawarcia umowy sprzedaży akcji, za cenę nie wyższą niż 6 752 tys. zł;

- zawarcie przez Spółkę z TAU umowy sprzedaży udziałów, na podstawie której Spółka nabędzie wszystkie posiadane przez TAU udziały w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Usługowe „Dalba” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku („DAL”), za cenę nie wyższą niż 7 786 tys. zł;

- zawarcie przez Spółkę z AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas Tiltra („TUB”) umowy sprzedaży udziałów, na podstawie której Spółka nabędzie wszystkie posiadane przez TUB udziały w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku („P.E.U.I.M.”) za cenę nie wyższą niż 10 205 tys. zł,

Ustalono, iż łączna minimalna cena nabycia akcji PDM oraz udziałów P.E.U.I.M. oraz DAL nie będzie niższa niż 21 000 tys. zł.

- dokonanie rozliczeń pomiędzy spółkami zależnymi Spółki, tj. pomiędzy AB Kauno Tiltai („KAT”), TUB, TAU mających na celu spłatę zadłużenia pożyczkowego wewnątrz grupy przelewaniem wierzytelnościami z tytułu pożyczki lub ceny za udziały w DAL, P.E.U.I.M. i akcji w PDM.

- dokonania połączenia Spółki z następującymi spółkami: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKiI”), oraz PDM, P.E.U.I.M. oraz DAL; (PRKiI, PDM, P.E.U.I.M. i DAL dalej łącznie: „Spółki Przejmowane”)

- zawarciu przez Spółkę z KAT umowy sprzedaży środków trwałych, obejmującej między innymi nieruchomości, które po połączeniu Spółki ze Spółkami Przejmowanymi będą stanowić własność Spółki,

Decyzja o połączeniu i reorganizacji została podjęta w celu uproszczenia struktury organizacyjnej, co usprawni zarządzanie Grupą Trakcja i wyeliminuje znaczną część zbędnych procesów, obniżając jednocześnie koszty działalności. Połączenie spółek przyniesie także oszczędności finansowe w obszarze administracyjnym i organizacyjnym, także w wyniku ograniczenia liczby organów zarządczych i nadzorczych w ramach Grupy Trakcja. W długim okresie celem połączenia jest poprawa koordynacji działań operacyjnych, unifikacja procesów biznesowych oraz zwiększenie przejrzystości struktury Grupy Trakcja.

Połączenie Spółki oraz Spółek Przejmowanych nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę (spółka przejmująca), tj. w drodze łączenia się przez przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”).

Plan połączenia wraz z załącznikami zostanie opublikowany w formie raportu bieżącego niezwłocznie po podpisaniu go przez Zarządy Spółki i Spółek Przejmowanych.

41. Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedaż Grupy osiąga najniższe wartości w I półroczu z powodu niesprzyjających warunków pogodowych oraz z powodu mniejszej liczby przetargów sfinalizowanych w poprzednim okresie oraz rozstrzygnięciu mniejszej liczby korzystnych kontraktów.

42. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2013 roku

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

43. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą oraz inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

44. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziściło się poprzez emisję 185.454.360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpiło z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostało wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku.

Z uwagi na konwersję wszystkich obligacji, KDPW zamknęło w dniu 19 marca 2013 roku konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41 119 638,40 złotych i podzielony jest on na 411 196 384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Obligacje zostały łącznie zamienione na 179 090 904 akcji.

45. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I półrocza 2013 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja S.A.

46. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2013 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji S.A., poza niżej opisanymi sprawami.

Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja S.A.

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

Ponadto, Spółka Trakcja S.A. złożyła odpowiedź na doręczoną w dniu 8 sierpnia 2013 roku replikę powoda na odpowiedź Spółki na pozew. Termin posiedzenia Sądu w przedmiotowej sprawie został wyznaczony na dzień 4 lutego 2014 roku.

Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a PRKiI

W nawiązaniu do raportu nr 34/2013 z dnia 28.03.2013 r. dotyczącego nałożenia kary umownej Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKiI”), w dniu 22 kwietnia 2013 r. zawarło z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie (dalej: „PNI”) porozumienie, na mocy którego strony rozwiązały umowę wykonawczą zawartą pomiędzy PRKiI (jako Partnerem) a PNI (jako Liderem) z dnia 25.10.2011 r. zawartą w związku z zawarciem przez konsorcjum w składzie: PNI, PKP Energetyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, PRKiI, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej Spółka z o. o. z siedzibą we Wrocławiu z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. z siedzibą w Warszawie, przy

ul. Targowej 74 („Zamawiający”) Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”, o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 25.05.2011 r.

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

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

Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a Trakcją

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

Na mocy powyższego porozumienia Strony dokonały potrącenia wzajemnych wiarygodności i w jego wyniku Trakcja S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz PNI Sp. z o.o. kwoty 12.063.910,94 zł brutto. Płatność została dokonana w terminie.

Zgodnie z par. 1 ust. 2 zapłata przez Trakcję S.A. kwoty opisanej powyżej w terminie oraz realizacja zobowiązań opisanych w § 2 niniejszego porozumienia (zwolnienie PNI z kar/odszkodowań powstałych w związku z niewykonaniem/nienależnym wykonaniem Kontraktu do kwoty 1 mln, przejęcie uprawnień z tytułu rękojmi i gwarancji jakości i należytego wykonania, zwolnienie PNI z ponoszenia kosztów w wydłużonym okresie obowiązywania Kontraktu) wyczerpuje całość roszczeń PNI z tytułu realizacji Umowy Konsorcjum oraz wspólnej realizacji Zamówienia przez Strony. PNI zrzekło się ponadto dochodzenia dalej idących roszczeń względem Trakcji pod warunkiem zapłaty ww. kwoty.

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

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

Informacja o złożeniu wniosku o zawezwanie do próby ugodowej pomiędzy Trakcja S.A. a PKP PLK S.A.

W dniu 20 czerwca 2013 roku Konsorcjum Wykonawców realizujących wspólnie na rzecz PKP PLK S.A. umowę z 31 maja 2010 r. nr 90/120/084/00/11000838/10/I/I na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach Projektu POIiŚ 7.1.-41 „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”, na podstawie art. 184 w związku z art. 185 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego, wezwało PKP PLK S.A. do zawarcia ugody w sprawie o zapłatę na rzecz Konsorcjum kwoty 95.297.116,95 zł, z tytułu kary umownej należnej z związku z niedotrzymaniem przez Zamawiającego kontraktowego terminu udostępnienia placu budowy – zgodnie z podpunktem (b) Subklauzuli 2.1 Warunków Kontraktu w związku z „Załącznikiem nr 2 do SIWZ – Załącznikiem Do Oferty” (stanowiącym zgodnie z § 1 pkt 5 umowy jej integralną część), wraz z odsetkami ustawowymi, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym 61/2013 z dnia 21 czerwca 2013 roku. Ponadto w dniu 21 czerwca 2013 r. Trakcja S.A. wystawiła na rzecz PKP PLK S.A. notę obciążeniową nr 51/2013 na kwotę 95.297.116,95 zł tytułem kary umownej wskazanej powyżej. Zarząd Spółki Trakcja podjął decyzję o nieujmowaniu powyższego zdarzenia w przychodach Spółki ze względu na zastosowanie metody ostrożnościowej, gdyż nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobieństwa odzyskania należności i poziomu płatności od PKP z tego tytułu.

47. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje zawarte wewnątrz Grupy zawarto na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały wyłączone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz	Zakupy	Przychody	Koszty	Przychody finansowe z	Koszty finansowe z
		podmiotów powiązanych	od podmiotów powiązanych	z tytułu odsetek	z tytułu odsetek	tyt. różnic kurs. i inne	tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-	-	-
	1.01.12-30.06.12	10	511	-	-	-	-
Razem	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-	-	-
	1.01.12-30.06.12	10	511	-	-	-	-

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od	Zobowiązania wobec	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
		podmiotów powiązanych	podmiotów powiązanych		
Akcjonariusze Jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	30.06.13	-	-	-	-
	31.12.12	-	1 262	-	-
Razem	30.06.13	-	-	-	-
	31.12.12	-	1 262	-	-

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja



TRAKCJA S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

Informacje w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 895** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **8 936** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2013 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **781 807** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **23 491** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **103 873** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	5
BILANS	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza	9
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2013 roku	13
4. Przychody ze sprzedaży	14
5. Pozostałe przychody operacyjne	15
6. Przychody finansowe	15
7. Wyjaśnienie różnic między danymi opublikowanymi w niniejszym półrocznym raporcie finansowym a szacunkowymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Trakcja oraz szacunkowymi jednostkowymi wynikami finansowymi Spółki Trakcja za I półrocze 2013 r.(opublikowanymi w raporcie bieżącym 67/2013 z dnia 1 sierpnia 2013 roku)	15
8. Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	15
9. Rzeczowe aktywa trwałe	16
10. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16
11. Nieruchomości inwestycyjne	16
12. Kontrakty budowlane	17
13. Zapasy	18
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
15. Kapitał własny	18
16. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19
17. Pozostałe zobowiązania finansowe	19
18. Obligacje	19
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20
20. Rezerwy	21
21. Zmiana stanu odpisów aktualizujących	21
22. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	21
23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	22
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	23

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
		Niebadane	Przekształcone*, Niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	163 720	211 987
Koszt własny sprzedaży		(159 454)	(216 775)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4 266	(4 788)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(437)	(677)
Koszty ogólnego zarządu		(10 454)	(11 758)
Pozostałe przychody operacyjne	5	15 129	406
Pozostałe koszty operacyjne		(1 459)	(2 106)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 045	(18 923)
Przychody finansowe	6	2 823	14 855
Koszty finansowe	3	(6 064)	(8 115)
Zysk (strata) brutto		3 804	(12 183)
Podatek dochodowy	3	(1 909)	2 286
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 895	(9 897)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		1 895	(9 897)

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w notcie nr 2 do niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
		Niebadane	Przekształcone, Niebadane
Zysk (strata) netto za okres		1 895	(9 897)
Inne całkowite dochody netto:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		7 041	-
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	8, 11	7 041	-
Inne całkowite dochody netto		7 041	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		8 936	(9 897)

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w notcie nr 2 do niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

BILANS

	Nota	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
AKTYWA		Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe		580 766	568 247	557 447
Rzeczowe aktywa trwałe	9	27 615	33 055	36 786
Nieruchomości inwestycyjne	11	25 699	11 122	9 218
Wartości niematerialne		56 229	56 207	55 027
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	10	436 012	436 932	439 583
Aktywa finansowe		22 438	19 339	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		11 593	10 108	14 244
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 181	1 484	2 520
Aktywa obrotowe		201 041	170 947	403 663
Zapasy	13	31 142	19 147	15 772
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	103 739	74 929	246 566
Aktywa finansowe		4 145	2 098	4 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 368	37 581	89 999
Rozliczenia międzyokresowe		2 564	2 450	2 441
Kontrakty budowlane	12	44 083	34 742	44 662
R A Z E M A K T Y W A		781 807	739 194	961 110
PASYWA				
Kapitał własny		501 190	397 317	430 609
Kapitał podstawowy	3, 15	41 120	23 211	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału		-	18 545	-
Należne wpłaty na kapitał		-	(18 545)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3, 15	310 102	231 813	231 596
Kapitał z aktualizacji wyceny		15 284	9 504	11 705
Pozostałe kapitały rezerwowe		132 789	164 097	106 666
Niepodzielony wynik finansowy		1 895	(31 308)	57 431
Zobowiązania długoterminowe		83 839	43 414	188 049
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	16	3 478	4 396	3 737
Rezerwy	20	820	1 052	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 208	7 276	7 335
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 526	17 777	16 178
Obligacje	18	49 808	12 913	160 040
Zobowiązania krótkoterminowe		196 778	298 463	342 452
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	95 548	116 209	203 939
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	16	86 782	19 131	83 332
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	9 630	-	-
Rezerwy	20	779	2 179	1 273
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 435	3 069	3 496
Obligacje	18	240	147 761	5 695
Rozliczenia międzyokresowe		69	-	-
Kontrakty budowlane	12	295	10 114	44 717
R A Z E M P A S Y W A		781 807	739 194	961 110

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 2 do niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	1.01.2013- 30.06.2013	1.01.2012- 30.06.2012
		Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		3 804	(12 183)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej			
Korekty o pozycje:		(72 371)	13 672
Amortyzacja		1 452	3 000
Różnice kursowe		94	178
Odsetki i dywidendy netto		3 229	(5 823)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(8 507)	(36)
Zmiana stanu należności		(22 124)	121 770
Zmiana stanu zapasów		(11 995)	(1 886)
Zmiana stanu zobowiązań		(12 222)	(94 277)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		258	(203)
Zmiana stanu rezerw		(1 633)	316
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		(19 160)	(9 550)
Inne korekty		(1 763)	183
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(68 567)	1 489
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		266	(1 025)
- nabycie		(250)	(1 053)
- sprzedaż		516	28
Pożyczki		1 200	(7 716)
- zwrócone		3 300	200
- udzielone		(2 100)	(7 916)
Aktywa finansowe		(5 921)	12 897
- sprzedane lub zwrócone		29	-
- otrzymane dywidendy	3	-	13 213
- udzielone		(5 950)	(316)
Odsetki uzyskane		123	16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 333)	4 172
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		(13 800)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		67 500	6 000
Splata pożyczek i kredytów	3	-	(75 834)
Odsetki zapłacone		(3 241)	(7 666)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 051)	(1 167)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		49 409	(78 667)
Przepływy pieniężne netto, razem		(23 491)	(73 006)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		37 581	89 999
Środki pieniężne na koniec okresu	22	14 090	16 993
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	22	978	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Niebadane								
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	164 097	(32 850)	395 775
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	1 542	1 542
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	164 097	(31 308)	397 317
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	1 895	1 895
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7 041	-	-	7 041
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	96 198
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	(31 308)	31 308	-
Inne	-	-	-	-	(1 261)	-	-	(1 261)
Na dzień 30.06.2013 r.	41 120	-	-	310 102	15 284	132 789	1 895	501 190
Niebadane, Przekształcone*								
Na dzień 1.01.2012 r.	23 211	-	-	231 596	11 705	106 666	52 934	426 112
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	4 497	4 497
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	23 211	-	-	231 596	11 705	106 666	57 431	430 609
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(9 897)	(9 897)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	57 431	(57 431)	-
Inne	-	-	-	217	(1 915)	-	-	(1 698)
Na dzień 30.06.2012 r.	23 211	-	-	231 813	9 790	164 097	(9 897)	419 014

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w notcie nr 2 do niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia zamieszczone na stronach 9 -24 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Siedziba Spółki mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2013 roku. Sprawozdanie finansowe jest częścią skonsolidowanego raportu półrocznego, który zawiera również skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja („Grupa”), w której Spółka jest Jednostką dominującą.

Skład Grupy Kapitałowej Trakcja i pozostałe ogólne informacje na temat Spółki zostały przedstawione w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku.

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

2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza

Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2013 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych.

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Podstawa sporządzenia

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku, przyjętymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, opublikowanym w dniu 20 marca 2013 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2013 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)
- Zmiany w MSSF 1

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*

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

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

- Zmiany w MSSF 1

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe standardy i interpretacje

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji dla Spółki zostały opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej w nocy nr 11, gdyż ich potencjalne skutki są zbieżne ze skutkami dla Grupy. Ponadto tamże ujawniono status implementacji tych regulacji w Unii Europejskiej.

Dobrowolne zmiany wprowadzone przez Spółkę

Spółka samodzielnie dokonała zmiany prezentacji kosztów w polityce rachunkowości.

Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów wybranych działów do tej pory prezentowanych w kosztach ogólnego zarządu do kosztu własnego sprzedaży z uwagi na świadczenie prac tych działów w ramach podstawowej działalności (w ramach kontraktów budowlanych). Zdaniem Zarządu Spółki taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz sytuacji finansowej Grupy. Zgodnie z wymogami MSR-ów dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych.

	Dane opublikowane w sprawozdaniu za I półrocze 2012 roku	Dane skorygowane w związku ze zmianą prezentacyjną za I półrocze 2012 roku
Koszt własny sprzedaży	(215 677)	(216 775)
Koszty ogólnego zarządu	(12 856)	(11 758)

Nieruchomości inwestycyjne

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka zmieniła zasady rachunkowości odnośnie sposobu wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Poczynając od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2013 roku Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według modelu wartości godziwej. Zastosowanie zmienionych zasad, w opinii Spółki, sprawia, że sprawozdania finansowe Spółki będą zawierać bardziej wiarygodne i przydatne informacje o wpływie posiadanych aktywów na sytuację finansową Spółki.

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

	Dane opublikowane w sprawozdaniu za 2012 rok	Dane skorygowane za 2012 rok w związku ze zmianą polityki rachunkowości
Niepodzielony wynik	(32 850)	(31 308)
Kapitały własne	391 278	397 317

Szczegółowe informacje dotyczące zmiany polityki rachunkowości zostały zaprezentowane w nocie 10.3 w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2013 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka zdecydowała o zmianie przeznaczenia niektórych gruntów i budynków będących środkami trwałymi w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku. Z dniem 1 stycznia 2013 roku wybrane grunty i budynki zostały zakwalifikowane do nieruchomości inwestycyjnych. Na dzień zmiany ich przeznaczenia zostały one wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę. Zmiana ta w kwocie 7 041 tys. zł została odniesiona w inne dochody całkowite i powiększyła kapitał z aktualizacji wyceny.

Zgodnie z modelem wyceny według wartości godziwej wartość przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 31 marca 2013 roku w kwocie 4 148 tys. zł została ujęta w wyniku roku bieżącego. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

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

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2013 roku

W I półroczu 2013 roku Spółka Trakcja S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 163 720 tys. zł, które spadły o 23% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2013 roku wyniósł 159 454 tys. zł i spadł w stosunku do okresu porównywalnego o 26%. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 4 266 tys. zł i był wyższy o kwotę 9 054 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 10 454 tys. zł i spadły o 11%, tj. o kwotę 1 304 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 437 tys. zł i spadły o 240 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 15 129 tys. zł i wzrosły o 14 723 tys. zł w stosunku do I półrocza 2012 roku ze względu na rozpoznanie w I półroczu 2013 roku przychodów z tytułu umorzenia zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł; korekty wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 4 148 tys. zł oraz zysku ze sprzedaży niefinansowych aktywów w kwocie 4 359 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 1 459 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 647 tys. zł. Za okres 6 miesięcy 2013 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 7 045 tys. zł, który wzrósł o 25 968 tys. zł w porównaniu do straty z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2012 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2013 roku osiągnęły wartość 2 823 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 12 032 tys. zł. Spowodowane to było niższą o 12 193 tys. zł kwotą dywidendy otrzymanej od spółki zależnej oraz wyższymi przychodami z tyt. odsetek o kwotę 324 tys. zł. Koszty finansowe w I półroczu 2013 roku zmniejszyły się o kwotę 2 051 tys. zł i wyniosły 6 064 tys. zł. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem kosztów zapłaconych odsetek od wyemitowanych przez Spółkę obligacji oraz wzrostem kosztów odsetek od kredytów.

W omawianym okresie Spółka wygenerowała zysk brutto w kwocie 3 804 tys. zł, wynik ten był wyższy o 15 987 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła stratę brutto w kwocie 12 183 tys. zł.

Podatek dochodowy za I półrocze 2013 roku był dodatni i wyniósł 1 909 tys. zł i wynikał w całości z podatku odroczonego. Spółka w analizowanym okresie nie płaciła podatku dochodowego od osób prawnych. Spółka zakończyła I półrocze 2013 roku zyskiem netto w wysokości 1 895 tys. zł, wynik ten był wyższy o 11 792 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2012 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 781 807 tys. zł i była wyższa o 42 613 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2012.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 580 766 tys. zł i wzrosła o kwotę 12 519 tys. zł, co stanowi wzrost o 2% w porównaniu do sumy bilansu rocznego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych o 14 577 tys. zł w związku z przeniesieniem niektórych gruntów i budynków do nieruchomości inwestycyjnych w wyniku zmiany ich przeznaczenia oraz wyceną nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej zgodnie z przyjętą od 1 stycznia 2013 roku zasadą rachunkowości dotyczącą wyceny nieruchomości inwestycyjnych według modelu wartości godziwej.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 18% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i osiągnęły wartość 201 041 tys. zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 28 810 tys. zł, a także ze wzrostu stanu zapasów o kwotę 11 995 tys. zł. Zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 22 213 tys. zł spowodowane było głównie regulowaniem bieżących zobowiązań. Spółka stosuje politykę racjonalizacji cen nabywanych materiałów i w związku z tym dokonuje zakupu zapasów niezbędnych do aktualnie realizowanych oraz rozpoczynających się kontraktów. Kontrakty budowlane wyniosły na dzień bilansowy 44 083 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 9 341 tys. zł, co stanowi wzrost o 27%.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku osiągnęły wartość 501 190 tys. zł i wzrosły o kwotę 103 873 tys. zł, tj. o 26% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie zwiększeniem nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej będącej wynikiem redukcji zadłużenia z tytułu obligacji i podwyższeniem kapitału zakładowego.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosły 83 839 tys. zł i wzrosły o kwotę 40 425 tys. zł, tj. o 93% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem stanu obligacji o 36 895 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 196 778 tys. zł i spadły o 101 685 tys. zł, tj. o 34% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia obligacji. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług osiągnęły wartość 95 548 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 roku i zmniejszyły się o kwotę 20 661 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe wyniosły 86 782 tys. zł na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2013 roku i zwiększyły się w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego o kwotę 67 651 tys. zł.

4. Przychody ze sprzedaży

	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
	Niebadane	Niebadane
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	159 951	203 513
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 494	3 731
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	1 275	4 743
Razem	163 720	211 987

5. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
	Niebadane	Niebadane
Rozwiązanie rezerw, w tym:	89	-
- na nagrody jubileuszowe	89	-
Pozostałe, w tym:	15 040	406
- otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	51	146
- umorzone zobowiązania	6 225	132
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	4 148	-
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów	4 359	36
- pozostałe	257	92
Razem	15 129	406

Spółka dokonała w okresie I półrocza 2013 roku aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych i ujęła dodatni wpływ na wynik w kwocie 4 148 tys. zł.

Wartość przychodu z tytułu umorzonego zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł wynika z zawartego porozumienia z kontrahentem. Szczegółowy opis znajduje się w nocie 46 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku.

Spółka w I półroczu 2013 roku rozpoznała zysk w kwocie 4 359 tys. zł wynikający ze sprzedaży części nieruchomości położonej przy ul. Oliwskiej oraz nieruchomości przy ul. Górczewskiej w Warszawie zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych.

6. Przychody finansowe

	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 - 30.06.2012
	Niebadane	Niebadane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 500	1 176
- bankowych	101	777
- od należności	52	1
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	792	195
- od pożyczek	546	115
- pozostałych	9	88
Zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych (dywidendy)	1 000	13 193
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych	273	-
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	12	-
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe	38	209
Pozostałe przychody finansowe	-	277
Razem	2 823	14 855

7. Wyjaśnienie różnic między danymi opublikowanymi w niniejszym półrocznym raporcie finansowym a szacunkowymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Trakcja oraz szacunkowymi jednostkowymi wynikami finansowymi Spółki Trakcja za I półrocze 2013 r. (opublikowanymi w raporcie bieżącym 67/2013 z dnia 1 sierpnia 2013 roku)

Wyniki finansowe spółki Trakcja opublikowane w dniu 1 sierpnia 2013 roku w raporcie bieżącym 67/2013 nie uległy zmianie i jednocześnie są one już ostatecznymi wynikami finansowymi za I półrocze 2013 roku.

8. Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny

Spółka zaprezentowała w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wartość zysku z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych, która to została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Wartość brutto przeszacowania ujętego

wyniosła 8 693 tys. zł, zaś wartość podatku odroczonego wyniosła 1 652 tys. zł. Wartość netto została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w kwocie 7 041 tys. zł.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie Spółka dokonała zbycia rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości bilansowej w wysokości 1 938 tys. zł. W I półroczu 2013 roku Spółka dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 326 tys. zł, głównie Spółka zakupiła maszyny i urządzenia.

1 stycznia 2013 roku Spółka zdecydowała o zmianie przeznaczenia wybranych gruntów i budynków, które zostały następnie przeniesione do nieruchomości inwestycyjnych. Łączna wartość bilansowa gruntów i budynków podlegających przekwalifikowaniu do nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 1 736 tys. zł.

10. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Spółka posiada:

- akcje o łącznej wartości 364 109 tys. zł w AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, dające 96,84 % udziału w kapitale zakładowym spółki AB Kauno Tiltai. Spółka Trakcja S.A. posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.
- akcje o wartości 52 305 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu, dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 18 133 tys. zł w spółce PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 1 400 tys. zł w spółce Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 82,35% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udział o wartości 65 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., dający 0,2% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

11. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	11 122	9 218	3 666
- grunty	7 203	4 438	3 666
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 919	4 780	-
Zwiększenia:	14 577	2 765	5 552
- grunty	8 261	2 765	772
- aktualizacja wartości	850	2 765	772
- przemieszczenie ze środków trwałych	7 411	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 316	-	4 780
- aktualizacja wartości	3 298	-	4 780
- przemieszczenie ze środków trwałych	3 018	-	-
Zmniejszenia	-	861	-
- grunty	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	861	-
- aktualizacja wartości	-	861	-
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	25 699	11 122	9 218
- grunty	15 464	7 203	4 438
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 235	3 919	4 780

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

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

Na dzień 01.01.2013: 10 429 tys. zł.

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

W wyniku zmiany polityki rachunkowości dotyczącej wyceny nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej dokonano wyceny tychże nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego – tj. 1 stycznia 2012 roku i ujęto w odpowiednich okresach sprawozdawczych aktualizację ich wartości.

12. Kontrakty budowlane

	30.06.2013	31.12.2012	
	Niebadane	Badane	
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	159 951	504 874	
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	153 900	506 127	
Zysk/(strata) brutto	6 052	(1 253)	

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	295	273	2 737
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	43 958	31 990	24 712
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	125	2 752	19 950
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	-	9 496	40 702
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	-	345	1 278
Ujęcie w bilansie:			
<i>wśród aktywów obrotowych</i>			
Kontrakty budowlane	44 083	34 742	44 662
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>			
Kontrakty budowlane	295	10 114	44 717

13. Zapasy

	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Materiały	27 131	18 571	12 530
Półprodukty i produkty w toku	4 696	1 269	3 833
Produkty gotowe	187	187	253
Towary	10	11	11
Razem, zapasy brutto	32 025	20 038	16 627
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(883)	(891)	(855)
	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Materiały	26 275	17 707	11 703
Półprodukty i produkty w toku	4 696	1 269	3 833
Produkty gotowe	160	160	226
Towary	10	11	10
Razem, zapasy netto	31 142	19 147	15 772

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	185 405	61 786	238 064
Dyskonto należności	-	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	185 405	61 786	238 064
w tym:			
- należności od jednostek powiązanych	15 164	13 080	17 437
Należności budżetowe	3 692	-	-
Kwoty zatrzymane	1 529	2 341	3 317
Pozostałe należności od osób trzecich	8 210	11 711	6 337
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	1 000	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	199 835	75 838	247 718
Odpisy aktualizujące wartość należności	(96 096)	(909)	(1 152)
Razem	103 739	74 929	246 566

15. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

	30.06.2013	31.12.2012	01.01.2012
	Wartość nominalna 0,1 zł	Wartość nominalna 0,1 zł	Wartość nominalna 0,1 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Akcje zwykłe serii G	72 000 000	72 000 000	72 000 000
Akcje zwykłe serii H	179 090 904	-	-
Razem	411 196 384	232 105 480	232 105 480

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę 17 909 tys. zł. Podwyższenie kapitału ziściło się poprzez emisję 179 090 904 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpiło z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji serii D

przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostało wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41 119 638,40 złotych i podzielony jest na 411 196 384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W związku z emisją akcji serii H powstała nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 78 289 tys. zł.

16. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyt obrotowy	75 343	17 000	71 546
Pożyczki od jednostek powiązanych	9 535	-	9 834
Zobowiązania z tyt. leasingu	5 381	6 527	5 689
Razem	90 260	23 527	87 069

Struktura wiekowa zobowiązań:

	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	3 478	4 396	3 737
Krótkoterminowe	86 782	19 131	83 332
Razem	90 260	23 527	87 069

17. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 9 630 tys. zł. Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Limit finansowania przewidziany w umowie wynosi 70 000 tys. zł. Odsetki factoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

18. Obligacje

Ogólne informacje dotyczące obligacji na dzień 30 czerwca 2013 roku:

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna 1 obligacji	Wartość nominalna serii
A	19.04.2011	12.12.2013	1 000	240 000
C	31.01.2013	31.12.2015	1 000	29 529 000
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	20 921 000

W dniu 16 listopada 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja poinformował, iż podjął decyzję o podjęciu działań w celu zmiany struktury, wydłużenia terminu zapadalności i zmniejszenia zadłużenia Spółki, które mają służyć dopasowaniu zapadalności zadłużenia do obecnie realizowanych kontraktów budowlanych, wzmocnieniu struktury kapitałowej Spółki, oraz zapewnieniu dostępności finansowania bankowego na odpowiednim poziomie.

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

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia: 142 778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 tys. zł oraz 13 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej

13 000 tys. zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku (w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem obligacji serii A i B przez Spółkę). Zapłata za nabywane obligacje serii A oraz obligacje Serii B nastąpiła poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy.

Ponadto, w dniu 1 marca 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 5 346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5 346 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka nadal posiada 240 obligacje serii A o wartości nominalnej 240 tys. zł o terminie wykupu 12 grudnia 2013 roku.

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

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

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

Na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii D oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki akcjonariat Spółki uległ zmianie, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi. Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania sprawozdania został przedstawiony w nocie 3.1 sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku.

Struktura wiekowa obligacji:

	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	49 808	12 913	160 040
Krótkoterminowe	240	147 761	5 695
Razem	50 047	160 674	165 735

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

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosły 50 047 tys. zł.

W części krótkoterminowej obligacji na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka zaprezentowała wartość obligacji serii A o terminie wykupu 12 grudnia 2013 roku.

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Badane	Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	92 570	108 317	193 408
Dyskonto zobowiązań	-	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	92 570	108 317	193 408
w tym:			
- zobowiązania od jednostek powiązanych	7 399	2 490	21 985
Zobowiązania budżetowe	1 924	6 841	9 343
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	796	827	1 036
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	258	224	152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	95 548	116 209	203 939

20. Rezerwy

	<u>Rezerwy</u>
Na dzień 1.01.2013 r.	3 231
Przekształcone	
Utworzenie	460
Wykorzystanie	(1 900)
Rozwiązanie	(193)
Na dzień 30.06.2013 r.	1 599
Niebadane	
w tym:	
- część długoterminowa	820
- część krótkoterminowa	779

21. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2013 r.	-	-	891	909	1 799
Przekształcone					
Utworzenie	-	-	10	290	301
Wykorzystanie	-	-	-	(139)	(139)
Rozwiązanie	-	-	(18)	(261)	(279)
Na dzień 30.06.2013 r.	-	-	883	799	1 682
Niebadane					

22. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	Niebadane	Badane
Środki pieniężne w kasie	16	18
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 839	15 682
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	12 513	21 881
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 368	37 581
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(1 278)	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	14 090	37 581
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	978	-

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych dotyczą kwot zatrzymanych wyodrębnionych na rachunku bankowym przeznaczonych na spłatę zobowiązania, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	180 146	180 146	117 315
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	180 146	180 146	115 984
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	-	-	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	86 619	88 049	95 076
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	77 779	79 638	84 770
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	8 840	8 411	10 306
Razem należności warunkowe	266 765	268 195	212 391
Zobowiązania warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	81 385	81 385	46 856
Udzielonych gwarancji i poręczeń	81 385	81 385	46 856
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 804 102	1 091 945	610 758
Udzielonych gwarancji i poręczeń	184 364	228 489	254 779
Weksli własnych	203 605	205 345	205 420
Hipoteki	112 500	112 500	112 500
Cesji wierzytelności	1 257 608	505 193	32 133
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	34 445	36 665	2 793
Kaucji	9 688	1 859	3 133
Pozostałych zobowiązań	1 892	1 894	-
Razem zobowiązania warunkowe	1 885 487	1 173 330	657 614

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Spółka na dzień 30 czerwca 2013 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 746 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 6 679 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym, bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki, karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25 000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1 000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

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 czerwca 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Przychody	Koszty
		na rzecz podmiotów powiązanych	od podmiotów powiązanych	z tytułu odsetek i dywidend	z tyt. odsetek
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-
	1.01.12-30.06.12	10	-	-	-
Spółki z Grupy Trakcja:					
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	1.01.13-30.06.13	1 717	9 012	97	45
	1.01.12-30.06.12	4 471	11 466	13 193	160
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.13-30.06.13	38	-	1 000	2
	1.01.12-30.06.12	25	154	-	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-
	1.01.12-30.06.12	-	567	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.13-30.06.13	70	880	-	-
	1.01.12-30.06.12	66	1 092	16	12
AB Kauno Tiltai	1.01.13-30.06.13	58	16	-	-
	1.01.12-30.06.12	20	14	-	-
AB Kauno Tiltai lenkijos skyrius	1.01.13-30.06.13	-	-	-	-
	1.01.12-30.06.12	5	-	2	-
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	1.01.13-30.06.13	2 125	-	456	-
	1.01.12-30.06.12	501	-	97	-
Razem	1.01.13-30.06.13	4 008	9 908	1 553	47
	1.01.12-30.06.12	5 098	13 293	13 308	172

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności	Zobowiązania wobec	Udzielone pożyczki	Pożyczki
		od podmiotów powiązanych	podmiotów powiązanych		otrzymane
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	30.06.13	-	-	-	-
	31.12.12	-	-	-	-
Spółki z Grupy Trakcja:					
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	30.06.13	1 469	6 605	-	7 034
	31.12.12	3 545	2 481	-	-
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.13	9 200	-	-	2 502
	31.12.12	7 167	6	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	30.06.13	45	780	-	-
	31.12.12	40	-	-	-
AB Kauno Tiltai	30.06.13	-	13	-	-
	31.12.12	-	3	-	-
AB Kauno Tiltai lenkijos skyrius	30.06.13	-	-	-	-
	31.12.12	16	-	-	-
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	30.06.13	6 141	-	17 459	-
	31.12.12	4 473	-	16 223	-
Razem	30.06.13	16 855	7 398	17 459	9 536
	31.12.12	15 241	2 490	16 223	-

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

Zarząd:

Roman Przybył
Prezes Zarządu

Marita Szustak
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Okuła
Główna Księgowa



TRAKCJA

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU**

sporządzone na podstawie § 90 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259) z późniejszymi zmianami

SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja	3
1.1	Ogólne informacje o Grupie	3
1.2	Struktura Grupy	3
1.3	Zmiany w Grupie Kapitałowej i ich skutki	5
1.4	Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej	5
1.5	Zatrudnienie w Grupie	6
1.6	Rodzaje produktów i usług	6
1.7	Znaczące umowy na usługi budowlane	8
1.8	Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej	9
1.9	Informacje dotyczące planów reorganizacji Grupy Trakcja	9
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja	11
2.1	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2013 roku	11
2.1.1	Omówienie rachunku zysków i strat	11
2.1.2	Omówienie pozycji bilansowych	12
2.1.3	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych	14
2.1.4	Omówienie wskaźników rentowności	14
2.2	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	15
2.2.1	Wskaźniki płynności	15
2.2.2	Wskaźniki struktury finansowania	15
2.2.3	Kredyty bankowe i pożyczki	16
2.2.4	Transakcje zabezpieczające	17
2.3	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja	17
2.4	Wyjaśnienie różnic między danymi opublikowanymi w niniejszym półrocznym raporcie finansowym a szacunkowymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Trakcja oraz szacunkowymi jednostkowymi wynikami finansowymi Spółki Trakcja za I półrocze 2013 r. (opublikowanymi w raporcie bieżącym 67/2013 z dnia 1 sierpnia 2013 roku)	17
2.5	Zdarzenia po dniu bilansowym	17
2.6	Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	18
2.7	Czynniki ryzyka	19
3.	Informacje o akcjonariacie i akcjach	20
3.1	Akcjonariat	20
3.2	Akcje Trakcji S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	20
4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
5.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	21
6.	Istotne sprawy sądowe i sporne	21

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

1. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja

1.1 Ogólne informacje o Grupie

Grupa, w skład której wchodzi m.in. Trakcja S.A. („Trakcja”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”), Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. („PRKil S.A.”, „PRKil”), Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („Bahn Technik”), PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. („PRK 7 Nieruchomości”), Torprojekt Sp. z o.o. („Torprojekt”), Grupa AB Kauno Tiltai („Grupa Kauno Tiltai”), P.E.U.I.M. Sp. z o.o. („P.E.U.I.M”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim i litewskim rynku budownictwa infrastruktury szynowej i drogowej.

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

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

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

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

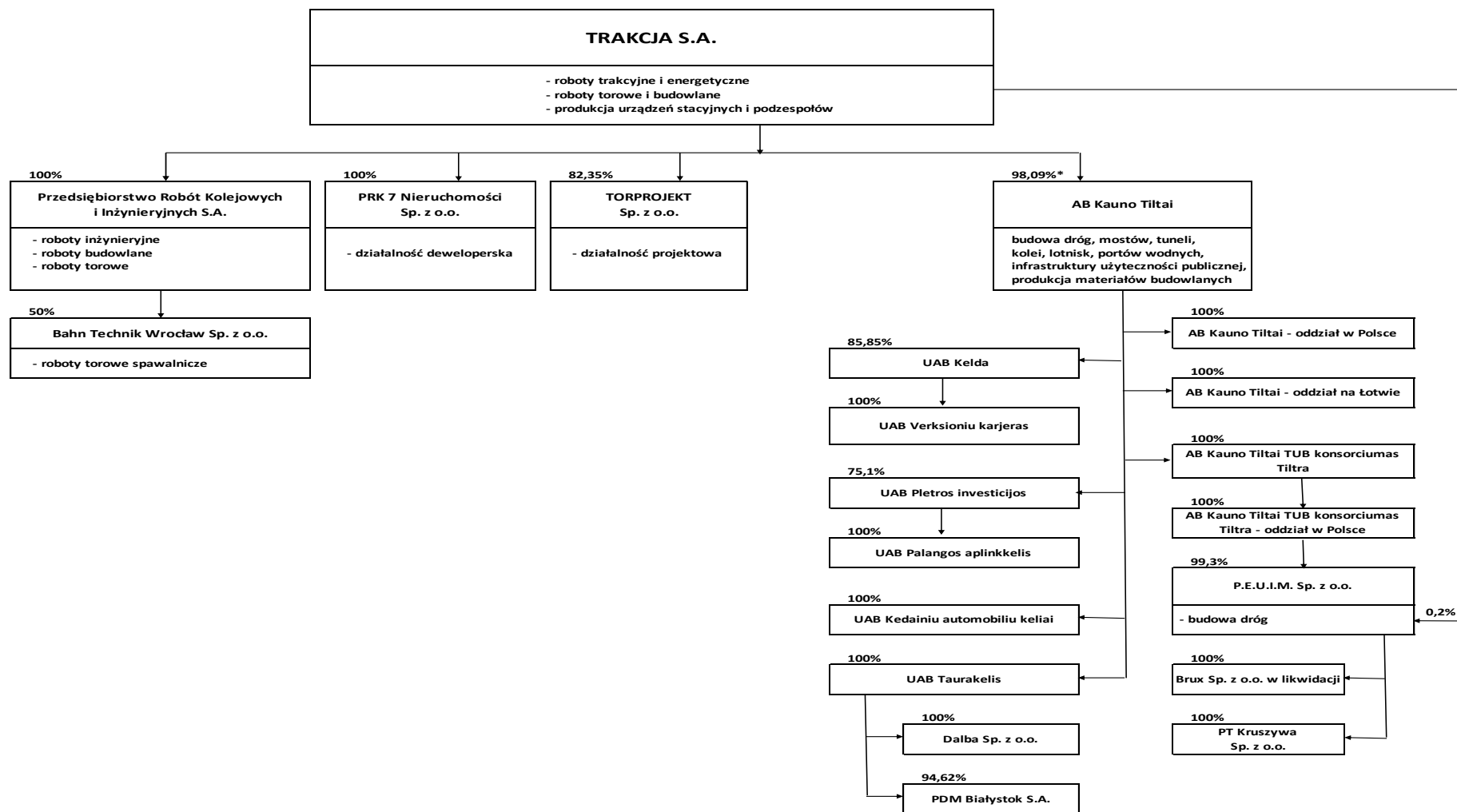
Mając na uwadze wysokie znaczenie jakości produkowanych wyrobów Grupa dba, aby wyroby spełniały wymagane standardy jakościowe, co potwierdzają posiadane liczne certyfikaty, do których należą m.in.: „Świadectwa kwalifikacji systemów i wyrobów do stosowania w Przedsiębiorstwie PKP” oraz „Świadectwa Dopuszczenia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

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

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

1.2 Struktura Grupy

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



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

1.3 Zmiany w Grupie Kapitałowej i ich skutki

W I półroczu 2013 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja.

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

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

1.4 Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

Główne jednostki podlegające konsolidacji:

Trakcja S.A.

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

Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.

Spółka PRKil S.A. z siedzibą we Wrocławiu działa zarówno w branży torowej, jak i elektro-trakcyjnej. Działalność spółki obejmuje głównie: przygotowanie terenów pod budowę, wznoszenie kompletnej budowli lub ich części, wykonywanie instalacji budowlanych, inżynierii budowlanej dróg szynowych i lądowych, wykonywanie linii elektroenergetycznych napowietrznych i podziemnych, wykonywanie sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, inżynierii wodnej, wynajem sprzętu budowlanego oraz jego obsługa, jak również wykonywanie budowlanych prac wykończeniowych.

PRKil S.A. posiada nowoczesny, wysoko wyspecjalizowany park maszynowy (kolejowy i budowlany) składający się z maszyn renomowanych firm światowych, takich jak Caterpillar, Huddig, Orenstein & Koppel. Spółka współpracuje również z wieloma firmami specjalistycznymi w celu zapewnienia kompleksowości oferowanych usług.

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

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

Torprojekt Sp. z o.o.

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

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

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

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

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

AB Kauno Tiltai

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

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

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

Pozostałe jednostki podlegające konsolidacji:

Do pozostałych jednostek podlegających konsolidacji Grupa zalicza: Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A., PT Kruszywa Sp. z o.o., UAB Kelda, UAB Verkšioniu karjeras, UAB Taurakelis, UAB Kedainiu Automobiliu Keliai, AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas Tiltra, UAB Pletros investicijos, UAB Palangos aplinkkelis.

1.5 zatrudnienie w Grupie

	Okres 6 miesięcy zakończony
	30.06.2013
Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym	
Zarząd jednostki dominującej	5
Zarząd jednostek z Grupy	18
Administracja	228
Dział sprzedaży	52
Pion produkcji	1 090
Pozostali	743
Razem	2 136
	30.06.2013
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy	
Zarząd jednostki dominującej	5
Zarząd jednostek z Grupy	16
Administracja	230
Dział sprzedaży	51
Pion produkcji	1085
Pozostali	829
Razem	2 216

1.6 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy obejmuje następujące obszary usług:

Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

- opracowanie i uzgodnienie koncepcji dla wszystkich branż, wykonanie dokumentacji projektowej, budowlanej, wykonawczej wraz z uzyskaniem wszystkich zgód i pozwoleń, a także opracowanie dokumentacji powykonawczej,
- wymianę podtorza oraz nawierzchni torowej przy użyciu zmechanizowanych kombajnów podtorzowych i torowych wraz z budową systemu odwodnienia,

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

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

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

Budownictwo kubaturowe

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

Działalność deweloperska

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

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

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. zajmuje się realizacją inwestycji deweloperskich: budowy mieszkań i budowy segmentów na zakupionych wcześniej od Trakcji S.A. gruntach. Spółka realizuje projekty deweloperskie przy udziale Generalnego Wykonawcy. Rolę tę dotychczas pełniła Trakcja S.A.

Budowa infrastruktury drogowej

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

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

Inne obszary działalności

Pozostały zakres działalności obejmuje:

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

1.7 Znaczące umowy na usługi budowlane

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

- W dniu 22 stycznia 2013 roku podmiot zależny od Spółki tj. AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa zawarł znaczącą Umowę z Litewskim Zarządem Dróg przy Ministerstwie Komunikacji, z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 112 535 273,30 zł. Na podstawie Umowy zostały zlecone AB Kauno Tiltai roboty budowlane związane z rekonstrukcją drogi E85 (Wilno-Kowno-Kłajpeda) sieci transeuropejskiej, obejmujące rekonstrukcję drogi i ulepszenie bezpieczeństwa ruchu.
- W dniu 30 stycznia 2013 roku Spółka zawarła ze swoim podmiotem zależnym - Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. znaczącą umowę. Prace objęte umową są związane z realizacją umowy, zawartej przez konsorcjum firm z udziałem Spółki, jako pełnomocnika konsorcjum, z PKP PLK S.A. w dniu 27 maja 2011 roku, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011. Ponadto, zawarcie umowy jest związane z odstąpieniem od umowy wykonawczej, zawartej przez Spółkę w dniu 22 września 2011 roku z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 49/2012 i nr 58/2012. Łączna wstępna wartość netto umowy stanowiąca wynagrodzenia PRKiI wynosi: 118 365 805,51 zł.
- W dniu 6 lutego 2013 roku Spółka Trakcja zawarła z Łódzką Koleją Aglomeracyjną Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi znaczącą umowę na projektowanie i budowę zaplecza technicznego, w związku z realizowanym przez Zamawiającego projektem pod nazwą: „Budowa systemu Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej”. Łączna wartość netto umowy wynosi: 55 245 333,00 zł.
- W dniu 25 marca 2013 r. podmiot zależny od Spółki tj. AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa zawarł znaczącą umowę z Urzędem Miasta Wilno, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na zł wyniosła: 52 753 889,07 zł. Na podstawie umowy zostały zlecone AB Kauno Tiltai roboty budowlane na korytarzu transportowym IXB (ul. Žirnių w Wilnie, Litwa) i w zakresie budowy łączna Międzynarodowego portu lotniczego Wilna.
- W dniu 2 kwietnia 2013 r. podmiot zależny od Spółki, tj. Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. jako Pełnomocnik konsorcjum zawarł znaczącą umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Łączna wartość netto umowy wyniosła 88 858 500,00 zł. Przedmiot umowy stanowiły prace związane z opracowaniem dokumentacji projektowej i wykonaniem robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego związanego z kompleksową naprawą infrastruktury kolejowej pn.: "Rewitalizacja linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie - Opole".
- W dniu 10 kwietnia 2013 r. podmioty zależne od Spółki, tj. UAB „Palangos aplinkelis” z siedzibą w Wilnie, Litwa oraz UAB „Pletros investicijos” z siedzibą w Wilnie, Litwa zawarły znaczącą umowę w formule partnerstwa publiczno – prywatnego z Litewskim Zarządem Dróg przy Ministerstwie Komunikacji z siedzibą w Wilnie, Litwa na prace projektowe i roboty budowlane obiektu – magistralna droga II kategorii – obwodnica miasta Palanga (Litwa) wraz z niezbędnymi do jej funkcjonowania budowlami i urządzeniami komunikacyjnymi i sieciami inżynierskimi, środkami oświetlenia technicznego, kontroli ruchu i innymi budowlami i urządzeniami. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na zł wyniosła: 121 532 320,00 zł.
- W dniu 22 kwietnia 2013 r. podmiot zależny od Spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako Lider konsorcjum zawarł znaczącą umowę z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie („PNI”), na postawie której zlecił PNI wykonanie części branżowych robót budowlanych związanych z realizacją kontraktu na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”. Wartość umowy netto wyniosła 169 207 415,37 zł.

- W dniu 11 czerwca 2013r., podmiot zależny od Spółki - AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa zawarła znaczące umowy ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“ z siedzibą w Wilnie (Litwa) o łącznej wartości netto w przeliczeniu na PLN: 361.330.331,24 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 11 czerwca 2013 r. przez AB Kauno tiltai jako lidera konsorcjum w składzie: AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, (Litwa) - lider konsorcjum; oraz Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ z siedzibą w Kownie, (Litwa) - partner konsorcjum; umowa o wartości netto w przeliczeniu na zł wyniosła: 268 458 971,59 zł. Procent wartości umowy, który przypada AB Kauno tiltai wynosi 60 % wartości umowy. Umowa dotyczy robót budowlanych w zakresie rekonstrukcji odcinka kolejowego Marijampole-Šeštokai (od 28+500km do stacji kolejowej w Šeštokai) (Litwa).

1.8 Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej

Najważniejszymi elementami strategii Grupy Kapitałowej Trakcja są: utrzymanie pozycji czołowego podmiotu w sektorze usług budowlano-montażowych dla transportu szynowego w Polsce, wzmocnienie pozycji Grupy na polskim rynku budownictwa drogowego, utrzymanie pozycji lidera rynku budownictwa drogowego na Litwie a także dywersyfikacja źródeł przychodów Grupy.

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

Strategia Grupy zakłada ekspansję poprzez rozwój organiczny w sektorze. Grupa dąży do znacznego zwiększenia mocy przerobowych poprzez zwiększanie zatrudnienia wyspecjalizowanej kadry technicznej oraz wzrost wydajności pracy dzięki lepszej organizacji robót. Ponadto, Grupa planuje zwiększenie zakresu robót wykonywanych w siłach własnych poprzez wprowadzenie spółek z Grupy zajmujących się budownictwem drogowym do prac na polskiej sieci kolejowej i tramwajowej. Wzmocni to pozycję Grupy w ramach konsorcjów realizujących duże kontrakty a także polepszy wykorzystanie mocy przerobowych tych spółek.

Wzmocnienie pozycji Grupy na polskim rynku budownictwa drogowego

Grupa planuje rozwój w tym sektorze poprzez dywersyfikację geograficzną źródeł przychodów spółek Grupy zajmujących się budownictwem drogowym. Dotychczas spółki te koncentrowały się na lokalnych rynkach (wschodnia część Polski) i nie w pełni wykorzystywały swoje możliwości rozwoju. Ponadto, Grupa oczekuje uzyskania wzrostu wydajności pracy dzięki lepszej organizacji robót drogowych.

Utrzymanie pozycji lidera rynku budownictwa drogowego na Litwie

Strategia zakłada ekspansję poprzez rozwój organiczny w sektorze. Grupa dąży do zwiększenia mocy przerobowych poprzez selektywne zwiększanie zatrudnienia wyspecjalizowanej kadry technicznej oraz wzrost wydajności pracy dzięki lepszej organizacji robót.

Dywersyfikacja źródeł przychodów

Po restrukturyzacji nowo utworzonej Grupy planowana jest kontynuacja dywersyfikowania przychodów w celu dalszego uniezależnienia jej od kluczowych klientów, a także dla utrzymania dynamiki rozwoju Grupy. Nastąpi to poprzez zwiększenie przychodów z sektorów o wysokiej dynamice wzrostu oraz przychodów charakteryzujących się większą stabilnością.

W tym celu Grupa planuje poszukiwanie przychodów z utrzymania infrastruktury i koncesji na jej eksploatację zarówno w Polsce jak i na Litwie. Ponadto, Grupa rozpoczęła działalność na polskim rynku budownictwa dla energetyki. Wykorzystując silną pozycję spółki AB Kauno Tiltai na litewskim rynku budownictwa drogowego planowana jest ekspansja na pozostałe kraje bałtyckie.

1.9 Informacje dotyczące planów reorganizacji Grupy Trakcja

Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym nr 63/2013 z dnia 25 lipca 2013 r. o planowanej reorganizacji wewnątrz Grupy Kapitałowej Trakcja, która będzie polegać m.in. na połączeniu wybranych spółek z Grupy Trakcja.

W ramach planu reorganizacji Zarząd zdecydował o podjęciu następujących kroków:

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki Przedsiębiorstwo Drogowo - Mostowe „Białystok” S.A. („PDM”) z siedzibą w Białymstoku poprzez emisję 53.000 nowych akcji imiennych Serii B, o nominalnej wartości 1 zł każda,

skierowaną w całości do podmiotu zależnego Spółki - Uždaroji Akcine Bendrove Taurakelis („TAU”) w ramach oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy;

- zawarcie przez Spółkę z TAU umowy sprzedaży akcji, na podstawie której Spółka nabędzie wszystkie akcje imienne w kapitale zakładowym PDM, które TAU będzie posiadać w chwili zawarcia umowy sprzedaży akcji, za cenę nie wyższą niż 6 752 tys. zł;

- zawarcie przez Spółkę z TAU umowy sprzedaży udziałów, na podstawie której Spółka nabędzie wszystkie posiadane przez TAU udziały w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Usługowe „Dalba” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku („DAL”), za cenę nie wyższą niż 7 786 tys. zł;

- zawarcie przez Spółkę z AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas Tiltra („TUB”) umowy sprzedaży udziałów, na podstawie której Spółka nabędzie wszystkie posiadane przez TUB udziały w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku („P.E.U.I.M.”) za cenę nie wyższą niż 10 205 tys. zł.

Ustalono, iż łączna minimalna cena nabycia akcji PDM oraz udziałów P.E.U.I.M. oraz DAL nie będzie niższa niż 21 000 tys. zł.

- dokonanie rozliczeń pomiędzy spółkami zależnymi Spółki tj. pomiędzy AB Kauno Tiltai („KAT”), TUB, TAU mających na celu spłatę zadłużenia pożyczkowego wewnątrz grupy przelewanymi wierzytelnościami z tytułu pożyczki lub ceny za udziały w DAL, P.E.U.I.M. i akcji w PDM;

- dokonania połączenia Spółki z następującymi spółkami: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKiI”), oraz PDM, oraz P.E.U.I.M., oraz DAL; (PRKiI, PDM, P.E.U.I.M. i DAL dalej łącznie: „Spółki Przejmowane”);

- zawarciu przez Spółkę z KAT umowy sprzedaży środków trwałych, obejmującej między innymi nieruchomości, które po połączeniu Spółki ze Spółkami Przejmowanymi będą stanowić własność Spółki.

Decyzja o połączeniu i reorganizacji została podjęta w celu uproszczenia struktury organizacyjnej, co usprawni zarządzanie Grupą Trakcja i wyeliminuje znaczną część zbędnych procesów, obniżając jednocześnie koszty działalności. Połączenie spółek przyniesie także oszczędności finansowe w obszarze administracyjnym i organizacyjnym, także w wyniku ograniczenia liczby organów zarządczych i nadzorczych w ramach Grupy Trakcja. W długim okresie celem połączenia jest poprawa koordynacji działań operacyjnych, unifikacja procesów biznesowych oraz zwiększenie przejrzystości struktury Grupy Trakcja.

Połączenie Spółki oraz Spółek Przejmowanych nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę (spółka przejmująca), tj. w drodze łączenia się przez przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”).

Plan połączenia wraz z załącznikami zostanie opublikowany w formie raportu bieżącego niezwłocznie po podpisaniu go przez Zarządy Spółki i Spółek Przejmowanych.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja

2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2013 roku

2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Za okres 6 miesięcy zakończony		Zmiana	Zmiana %
	30.06.2013	30.06.2012		
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone*</i>		
		<i>Niebadane</i>		
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	555 848	582 760	(26 912)	-5%
Koszt własny sprzedaży	(520 996)	(556 566)	35 570	-6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 852	26 194	8 658	33%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(3 107)	(3 638)	531	-15%
Koszty ogólnego zarządu	(23 621)	(27 351)	3 730	-14%
Pozostałe przychody operacyjne	11 240	1 685	9 555	567%
Pozostałe koszty operacyjne	(6 229)	(4 377)	(1 852)	42%
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-	44 291	(44 291)	-100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 135	36 804	(23 669)	-64%
Przychody finansowe	2 063	4 959	(2 896)	-58%
Koszty finansowe	(11 324)	(22 050)	10 726	-49%
Zysk (strata) brutto	3 874	19 713	(15 839)	-80%
Podatek dochodowy	(3 497)	(144)	(3 353)	2328%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	377	19 569	(19 192)	-98%
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	377	19 569	(19 192)	-98%
Przypisany:				
Akcjonariuszom Jednostki dominujące	435	20 436	(20 001)	-98%
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(58)	(867)	809	-93%

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w nocie nr 10.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W I półroczu 2013 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 555 848 tys. zł, które zmniejszyły się o 5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2013 roku spadł o 6% i osiągnął wartość 520 996 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w I półroczu 2013 roku osiągnął wartość 34 852 tys. zł i był o 33% wyższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 6,3% natomiast w analogicznym okresie 2012 r. osiągnęła poziom 4,5%.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 3 107 tys. zł i były niższe o 15% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 23 621 tys. zł i spadły o 14% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły za okres 6 miesięcy 2013 roku 11 240 tys. zł i wzrosły o 9 555 tys. zł. ze względu na rozpoznanie w I półroczu 2013 roku przychodów z tytułu umorzenia zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł (szczegółowe informacje przedstawione zostały w nocie 6 niniejszego sprawozdania) oraz korekty wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 3 478 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 6 229 tys. zł i były wyższe o kwotę 1 852 tys. zł w stosunku do kosztów z półrocza ubiegłego roku.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 13 135 tys. zł i był niższy o 64%, tj. o kwotę 23 669 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to osiągnął wartość 36 804 tys. zł. Na zysk operacyjny w I półroczu roku porównywalnego miało wpływ zdarzenie jednorazowe jakim było rozpoznanie zysku z tytułu utraty kontroli nad Grupą Lithold w kwocie 44 291 tys. zł. Eliminacja wpływu powyższego zdarzenia na zysk z działalności operacyjnej okresu porównywalnego pokazuje, iż Grupa wypracowała w I półroczu 2013 roku zysk z działalności operacyjnej wyższy o 20 622 tys. zł. Grupa w I półroczu 2013 roku wypracowała oszczędności związane z kosztem własnym sprzedaży, kosztami sprzedaży, marketingu i dystrybucji oraz kosztami ogólnego zarządu, co pozwoliło jej na osiągnięcie wyższej marży zysku operacyjnego (2,4%) w porównaniu do skorygowanego wskaźnika dla roku poprzedniego (wskaźnik marży zysku operacyjnego dla roku porównywalnego skorygowany o wpływ zdarzenia jednorazowego wyniósł -1,3%).

W I półroczu 2013 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 2 063 tys. zł, które były o ponad połowę niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w omawianym okresie również spadły niemal dwukrotnie i osiągnęły wartość 11 324 tys. zł, głównie ze względu na niższy poziom odsetek od obligacji będący wynikiem restrukturyzacji zadłużenia, którą Grupa przeprowadziła w I kwartale 2013 roku oraz ze względu na fakt utworzenia w I półroczu 2012 roku rezerw na zobowiązania finansowe.

W omawianym okresie Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 3 874 tys. zł, który był o 15 839 tys. zł, tj. o 80%, niższy w stosunku do I półrocza 2012 roku. Eliminacja wpływu zdarzenia jednorazowego - zysku z tytułu utraty kontroli nad Grupą Lithold z zysku brutto okresu porównywalnego pokazuje, iż Grupa wypracowała w I półroczu 2013 roku zysk brutto wyższy o 28 452 tys. zł w porównaniu do zysku brutto okresu porównywalnego z wyeliminowanym efektem powyższego zdarzenia.

Podatek dochodowy w I półroczu 2013 wyniósł 3 497 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym o kwotę 3 353 tys. zł.

Zysk netto Grupy za I półrocze 2013 roku wyniósł 377 tys. zł i był on niższy w stosunku do wyniku I półrocza 2012 roku.

W I półroczu 2013 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 0,1% natomiast w I półroczu 2012 roku wyniosła 3,4%.

2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2013 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Aktywa	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Przekształcone*		
Aktywa trwałe	727 962	700 255	27 707	4%
Rzeczowe aktywa trwałe	190 173	192 849	(2 676)	-1%
Wartości niematerialne	57 724	57 824	(100)	0%
Wartość firmy z konsolidacji	384 356	374 969	9 387	3%
Nieruchomości inwestycyjne	29 145	17 800	11 345	64%
Inwestycje w jednostkach pozostałych	25	24	1	4%
Pozostałe aktywa finansowe	35 825	26 742	9 083	34%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 452	26 551	1 901	7%
Rozliczenia międzyokresowe	2 262	3 496	(1 234)	-35%
Aktywa obrotowe	788 383	627 247	161 136	26%
Zapasy	123 869	93 866	30 003	32%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	439 104	245 759	193 345	79%
Pozostałe aktywa finansowe	16 433	26 422	(9 989)	-38%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 767	121 193	(67 426)	-56%
Rozliczenia międzyokresowe	8 763	6 831	1 932	28%
Kontrakty budowlane	146 447	133 176	13 271	10%
RAZEM AKTYWA	1 516 345	1 327 502	188 843	14%

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 10.3 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na dzień 30 czerwca 2013 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 516 345 tys. zł i zwiększyła się o 188 843 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2012, co stanowi wzrost o 14%.

Aktywa trwałe wzrosły o 4% i osiągnęły wartość 727 962 tys. zł. Największy wzrost spośród aktywów trwałych dotyczył nieruchomości inwestycyjnych, których wartość zwiększyła się o 11 345 tys. zł, tj. o 64% w porównaniu do stanu na koniec roku 2012. Ponadto o 34 % zwiększył się poziom pozostałych aktywów finansowych, osiągając wartość 35 825 tys. zł. Największy procentowy spadek wśród aktywów trwałych odnotowały rozliczenia międzyokresowe, które spadły o 35%, do poziomu 2 262 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosły 788 383 tys. zł i wzrosły o 161 136 tys. zł, co stanowi wzrost o 26% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia się wartości należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 193 345 tys. zł. Obniżeniu uległ poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 67 426 tys. zł. Zapasy wzrosły o 32%, tj. o 30 003 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Pasywa	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana %
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone*</i>		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	607 308	492 519	114 789	23%
Kapitał podstawowy	41 120	23 211	17 909	77%
Warunkowe podwyższenie kapitału	-	18 545	(18 545)	-100%
Należne wpłaty na kapitał	-	(18 545)	18 545	-100%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 102	231 813	78 289	34%
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 158	2 396	5 762	240%
Pozostałe kapitały rezerwowe	229 160	242 529	(13 369)	-6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	435	(12 764)	13 199	-103%
Niepodzielony wynik finansowy	18 333	5 334	12 999	244%
Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli	1 760	1 792	(32)	-2%
Kapitał własny razem	609 068	494 311	114 757	23%
Zobowiązania razem	907 277	833 191	74 086	9%
Zobowiązania długoterminowe	150 132	154 377	(4 245)	-3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	52 688	97 911	(45 223)	-46%
Obligacje	49 808	12 913	36 895	286%
Rezerwy	3 392	3 718	(326)	-9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 933	9 552	381	4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 625	30 283	3 342	11%
Pochodne instrumenty finansowe	686	-	686	-
Zobowiązania krótkoterminowe	757 145	678 814	78 331	12%
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	223 343	38 373	184 970	482%
Obligacje	240	147 761	(147 521)	-100%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	352 089	333 361	18 728	6%
Rezerwy	6 258	9 838	(3 580)	-36%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 749	8 744	2 005	23%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 775	2 657	118	4%
Pochodne instrumenty finansowe	156	59	97	164%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 630	-	9 630	-
Rozliczenia międzyokresowe	162	94	68	72%
Kontrakty budowlane	148 804	133 430	15 374	12%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	2 939	4 497	(1 558)	-35%
RAZEM PASYWA	1 516 345	1 327 502	188 844	14%

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 10.3 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W I półroczu 2013 roku wartość kapitałów własnych wzrosła o 114 789 tys. zł w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2012 roku i osiągnęła poziom 607 308 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był głównie zwiększeniem nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej będącej wynikiem zamiany obligacji na akcje i podwyższeniem kapitału zakładowego.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 roku osiągnęły wartość 150 132 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 4 245 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec roku 2012. Spadek ten wynika głównie z obniżenia poziomu długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek, których wartość spadła o 45 223 tys. zł i osiągnęła poziom 52 688 tys. zł. Podwyższeniu uległa pozycja obligacji o wartość 36 895 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 roku osiągnęły wartość 757 145 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 78 331 tys. zł, tj. o 12% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Spadek ten wynika głównie ze zmniejszenia się stanu obligacji o 147 521 tys. zł do poziomu 240 tys. zł w wyniku restrukturyzacji zadłużenia Grupy o czym informowano szerzej w nocie 32 w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku. Grupa odnotowała wzrost oprocentowanych kredytów i pożyczek o 184 970 tys. zł do poziomu 223 343 tys. zł.

2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych 30 czerwca 2013 roku oraz 30 czerwca 2012 roku:

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	30.06.2013	30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone*</i>		
Środki pieniężne na początek okresu	121 193	222 562	(101 369)	-46%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(182 904)	(52 910)	(129 994)	246%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 249	(51 707)	53 956	-104%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	111 288	(44 990)	156 278	-347%
Przepływy pieniężne netto, razem	(69 367)	(149 607)	80 240	-54%
Środki pieniężne na koniec okresu	51 826	72 955	(21 129)	-29%

W I półroczu 2013 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 182 904 tys. zł. Zmniejszyło się ono w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 129 994 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w pierwszej połowie roku 2013 saldo dodatnie w wysokości 2 249 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2012 saldo ujemne przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 51 707 tys. zł.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2013 roku było dodatnie i wyniosło 111 288 tys. zł. Wzrosło ono w porównaniu do ujemnego salda na koniec I półrocza 2012 roku o kwotę 156 278 tys. zł. Spowodowane to było zwiększeniem wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek o kwotę 95 024 tys. zł oraz spadkiem spłaty kredytów i pożyczek o kwotę 68 564 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2013 posiadając środki pieniężne w kwocie 121 193 tys. zł natomiast zakończyła I półrocze 2013 roku ze stanem środków pieniężnych wykazanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 51 826 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły 69 367 tys. zł.

2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zwiększyła się o 1,8 p.p. w I półroczu 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągając poziom 6,3%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 24 666 tys. zł i spadł o 25 659 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2012 roku. Marża zysku EBITDA spadła o 4,2 p.p. osiągając poziom 4,4%. Marża zysku operacyjnego zmniejszyła się o 3,9 p.p. i osiągnęła poziom 2,4%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 0,1% i była niższa o 3,3 p.p. od marży okresu porównywalnego. W I półroczu 2012 roku rozpoznano wpływ zdarzenia jednorazowego tj. zysk z tytułu utraty kontroli nad Grupą Lithold w kwocie 44 291 tys. zł. Miało to znaczący wpływ na ukształtowanie się poziomu rentowności w I półroczu 2012 roku. W efekcie wyeliminowania wpływu zdarzenia jednorazowego na wskaźniki okresu porównywalnego, wskaźniki za okres I półrocza 2013 roku ukształtowałyby się na wyższym poziomie w stosunku do danych porównywalnych.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 7,8 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom 0,2%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 0,1% i był niższy o 2,4 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

Wskaźniki rentowności	6 miesięcy do 30.06.2013	6 miesięcy do 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Marża zysku brutto ze sprzedaży	6,3%	4,5%	1,8%	39,5%
EBITDA	24 666	50 325	-25 659	-51,0%
Marża zysku EBITDA	4,4%	8,6%	-4,2%	-48,6%
Marża zysku operacyjnego	2,4%	6,3%	-3,9%	-61,8%
Marża zysku netto	0,1%	3,4%	-3,3%	-98,0%
Zannualizowana stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,2%	8,0%	-7,8%	-98,0%
Zannualizowana stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,1%	2,5%	-2,4%	-93,6%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Zannualizowana stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = dwukrotność zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie sześciu miesięcy

Zannualizowana stopa zwrotu z aktywów (ROA) = dwukrotność zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie aktywa w okresie sześciu miesięcy

2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2013 roku środkami pieniężnymi w wysokości 53 767 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu w wysokości 276 031 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej.

2.2.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na dzień 30 czerwca 2013 roku osiągnął poziom 31 238 tys. zł i był o 82 805 tys. zł wyższy od kapitału pracującego na koniec I półrocza 2012 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2013 roku wyniósł 1,04 i zwiększył się o 0,12 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,67 i zwiększył się o 0,09 p.p. w porównaniu do wskaźnika na koniec I półrocza 2012 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast 7% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki płynności	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana %
Kapitał pracujący	31 238	-51 567	82 805	-161%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,04	0,92	0,12	12,69%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,67	0,58	0,09	16,08%
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,07	0,18	(0,11)	-60,22%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

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

Wszystkie wskaźniki struktury finansowania uległy poprawie w I półroczu 2013 roku w porównaniu do wskaźników na koniec ubiegłego roku.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wzrósł w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku do poziomu 0,40 w porównaniu z poziomem 0,37 na koniec ubiegłego roku. Zwiększyła się również wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 0,70 na koniec roku 2012 do 0,83 na 30 czerwca 2013 roku. W I półroczu 2013 roku spadł wskaźnik zadłużenia całkowitego z poziomu 0,63 na koniec 2012 roku do poziomu 0,60 na koniec I półrocza 2013 roku. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 60% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Spadkowi uległ również wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 1,70 na koniec 2012 roku do poziomu 1,5 w I półroczu 2013 roku.

Wskaźniki struktury finansowania	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,40	0,37	0,03 pp
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,83	0,70	0,13 pp
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,60	0,63	-0,03 pp
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,50	1,70	-0,20 pp

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

2.2.3 Kredyty bankowe i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota według umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota zobowiązania z tytułu kredytu pozostała do spłaty (w tys. zł)
Trakcja S.A.	Alior Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	60 000	PLN	2014-03-31	WIBOR O/N + marża	60 273
Trakcja S.A.	Alior Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	2014-03-31	WIBOR 1M + marża	15 070
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	2017-03-31	WIBOR 1M + marża	13 724
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	2015-09-30	WIBOR 1M + marża	3 069
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	2014-09-30	WIBOR 1M + marża	11 712
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	23 000	PLN	2014-06-30	WIBOR 1M + marża	13 724
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Alior Bank S.A.	obrotowy	20 000	PLN	2014-03-31	WIBOR O/N + marża	20 088
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	BRE Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	2014-02-05	WIBOR O/N + marża	4 111
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	BRE Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	12 000	PLN	2014-07-31	WIBOR 1M + marża	9 840
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	BOŚ Bank S.A.	inwestycyjny	16 995	PLN	2014-08-31	WIBOR 1M + marża	4 405
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	6 669	EUR	2015-04-01	EURIBOR 3M + marża	12 600
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	2 285	EUR	2015-04-01	EURIBOR 3M + marża	6 128
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	18 000	EUR	2014-01-31	EURIBOR 3M + marża	68 079
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	5 685	EUR	2016-04-01	EURIBOR 3M + marża	17 206
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	L.Weiss International	pożyczka od pozostałych jednostek	191	EUR	2014-07-31	oprocentowa- nie stałe	738
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	320	EUR	2014-05-29	oprocentowa- nie stałe	394
Razem							261 161

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

2.2.4 Transakcje zabezpieczające

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Trakcji, tj. UAB Palangos aplinkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na zobowiązania długoterminowe wyniósł 686 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 662 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2013 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

Pozostałe instrumenty pochodne

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz w trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała wyłącznie kontrakty forward na walutę USD i kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktu forward i IRS, dlatego też zostały one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W I półroczu 2013 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła -39 tys. zł natomiast w I półroczu 2012 wpływ był zerowy.

2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2013.

2.4 Wyjaśnienie różnic między danymi opublikowanymi w niniejszym półrocznym raporcie finansowym a szacunkowymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Trakcja oraz szacunkowymi jednostkowymi wynikami finansowymi Spółki Trakcja za I półrocze 2013 r. (opublikowanymi w raporcie bieżącym 67/2013 z dnia 1 sierpnia 2013 roku)

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja oraz wyniki finansowe spółki Trakcja opublikowane w dniu 1 sierpnia 2013 roku w raporcie bieżącym 67/2013 nie uległy zmianie i jednocześnie są one już ostatecznymi wynikami finansowymi za pierwsze półrocze 2013 roku.

2.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest do dnia 30 sierpnia 2013 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

Umowy na usługi budowlane:

- W dniu 25 lipca 2013 r., Spółka działając jako lider „Konsorcjum Trakcja Polska” zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., z siedzibą w Warszawie aneks do umowy, zawartej w dniu 31 maja 2010 r. przez konsorcjum z zamawiającym na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo, w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. Na mocy aneksu zmieniły się istotne warunki umowy w ten sposób, iż termin zakończenia robót ustalono na 40 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy, a termin sporządzenia i przekazania dokumentacji powykonawczej oraz przeprowadzenia procedury odbiorowej na 41 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy.
- W dniu 30 lipca 2013 r. pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. a podmiotem zależnym od Spółki, tj. Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. została zawarta znacząca umowa na prace

związane z przebudową stacji Strzałki, realizowaną w ramach zadania pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 4 Centralna Magistrala Kolejowa”. Łączna wartość netto umowy wynosi 59 760 708,61 zł.

Inne istotne zdarzenia:

- W dniu 4 lipca 2013 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość, iż w dniu 10 maja 2013r. została zawarta znacząca umowa pomiędzy AB SEB bank, z siedzibą w Wilnie, Litwa a podmiotem zależnym od Spółki tj. UAB Palangos aplinkkelis, z siedzibą w Wilnie, Litwa, której przedmiotem jest udzielenie przez bank na rzecz kredytobiorcy kredytu w kwocie w wysokości w przeliczeniu na zł: 35 204 450,00 zł, z terminem spłaty kredytu wyznaczonym na dzień 31 maja 2028 r.
- W dniu 25 lipca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące reorganizacji wewnątrz Grupy Kapitałowej Spółki. Szerzej o ww. reorganizacji zostało opisane w notcie 1.9.
- W dniu 31 lipca 2013 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 11,00 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 24 lipca 2013 r. sprzedaży akcji.
- W dniu 1 sierpnia 2013 r., na mocy uchwały, Zarząd podjął decyzję o wcześniejszym przekazaniu szacunkowych danych finansowych za I półrocze 2013 r., w związku z koniecznością ujawnienia bankom, z którymi Spółka i spółki z Grupy mają zawarte umowy na produkty bankowe oraz obligatariuszom Spółki, szacunkowych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy oraz szacunkowych jednostkowych wyników finansowych spółki Trakcja S.A. za I półrocze 2013 r., w celu przyspieszenia uzyskania odpowiednich zgód na przeprowadzenie restrukturyzacji.
- W dniu 8 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18.07.2013 r. w sprawie m.in. rejestracji zmiany Statutu Emitenta oraz wykreśleniu wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
- W dniu 9 sierpnia 2013 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 8,52 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 2 sierpnia 2013 r. sprzedaży akcji.

2.6 Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach znajdują się w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągane na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Grupa nie może jednak prowadzić tzw. rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Wobec powyższego, fluktuacje na rynku walutowym

wraz z przesunięciami w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

- 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 przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się naszej płynności finansowej.
- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych, mogą przynosić zarówno pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym, w szczególności Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o *partnerstwie publiczno-prywatnym* (Dz. U. z dnia 6 września 2005 r.),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska,
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., przepisy regulujące działalność w zakresie obrotu nieruchomościami, w szczególności Kodeks Cywilny, Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. o *gospodarce nieruchomościami* (Dz. U. 04.261.263), Ustawa z dnia 24 marca 1920 r. o *nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców* (Dz. U. 04.167.1758), Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. o *własności lokali* (Dz. U. 00.80.903) oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

2.7 Czynniki ryzyka

Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza zaliczamy:

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

- Ryzyko związane z realizacją strategii.

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

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

3. Informacje o akcjonariacie i akcjach

3.1 Akcjonariat

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
ING	81 321 651	19,78%	81 321 651	19,78%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	35 022 626	8,52%	35 022 626	8,52%
UAB "NDX energija"	30 409 825	7,40%	30 409 825	7,40%
Pozostali akcjonariusze	146 024 045	35,50%	146 024 045	35,50%
Razem	411 196 384	100,00%	411 196 384	100,00%

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 15 maja 2013 roku, nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

31 lipca 2013 roku Spółka została zawiadomiona przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 11,00 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Następnie w dniu 9 sierpnia 2013 roku Spółka została poinformowana, iż w wyniku dokonanej sprzedaży akcji Emitenta w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych wchodzi obecnie 35.022.626 akcji Spółki, które stanowią 8,52 % kapitału zakładowego Spółki.

3.2 Akcje Trakcji S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania sprawozdania jest następujący:

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. od 15 maja 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 47 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna wartość poręczenia kredytów	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy spółką Trakcja S.A. a podmiotem zaciągającym kredyt lub pożyczkę
PRKiI S.A.	40 000	31-03-2015	Jednostka dominująca
PRKiI S.A.	27 000	31-03-2020	Jednostka dominująca
PRKiI S.A.	12 000	31-03-2016	Jednostka dominująca
Trakcja S.A.	120 000	31-03-2015	spółka zależna
Trakcja S.A.	30 000	31-03-2015	spółka zależna

6. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2013 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji S.A., poza niżej opisanymi sprawami.

Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja S.A.

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

Ponadto, Spółka Trakcja S.A. złożyła odpowiedź na doręczoną w dniu 8 sierpnia 2013 roku replikę powoda na odpowiedź Spółki na pozew. Termin posiedzenia Sądu w przedmiotowej sprawie został wyznaczony na dzień 4 lutego 2014 roku.

Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a PRKiI

W nawiązaniu do raportu nr 34/2013 z dnia 28.03.2013 r. dotyczącego nałożenia kary umownej Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu („PRKiI”), w dniu 22 kwietnia 2013 r. zawarło z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie (dalej: „PNI”) porozumienie, na mocy którego strony rozwiązały umowę wykonawczą zawartą pomiędzy PRKiI (jako Partnerem) a PNI (jako Liderem) z dnia 25.10.2011 r. zawartą w związku z zawarciem przez konsorcjum w składzie: PNI, PKP Energetyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, PRKiI, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej Spółka z o. o. z siedzibą we Wrocławiu z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Targowej 74 („Zamawiający”) Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1. – 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”, o której zawarciu Spółka informowała raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 25.05.2011 r.

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

Strony oświadczyły, iż dotychczas wzajemnie naliczone kary umowne uznają za nieistniejące z wyjątkiem objętych zgłoszeniem wierzytelności PRKiI w postępowaniu upadłościowym PNI, PNI przy tym istnienie takich kar umownych kwestionuje. Zrzeczenie się roszczeń, w tym kar umownych, nie dotyczy jakichkolwiek wierzytelności PRKiI

powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości PNI i objętych na mocy prawa układem i wskazanymi w zgłoszeniu wierzytelności PRKiI.

Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a Trakcją

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

Na mocy powyższego porozumienia Strony dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności i w jego wyniku Trakcja S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz PNI Sp. z o.o. kwoty 12.063.910,94 zł brutto. Płatność została dokonana w terminie.

Zgodnie z par. 1 ust. 2 zapłata przez Trakcję S.A. kwoty opisanej powyżej w terminie oraz realizacja zobowiązań opisanych w § 2 niniejszego porozumienia (zwolnienie PNI z kar/odszkodowań powstałych w związku z niewykonaniem/nienależnym wykonaniem Kontraktu do kwoty 1 mln, przejęcie uprawnień z tytułu rękojmi i gwarancji jakości i należytego wykonania, zwolnienie PNI z ponoszenia kosztów w wydłużonym okresie obowiązywania Kontraktu) wyczerpuje całość roszczeń PNI z tytułu realizacji Umowy Konsorcjum oraz wspólnej realizacji Zamówienia przez Strony. PNI zrzekło się ponadto dochodzenia dalej idących roszczeń względem Trakcji pod warunkiem zapłaty ww. kwoty.

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

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

Informacja o złożeniu wniosku o zawezwanie do próby ugodowej pomiędzy Trakcja S.A. a PKP PLK S.A.

W dniu 20 czerwca 2013 roku Konsorcjum Wykonawców realizujących wspólnie na rzecz PKP PLK S.A. umowę z 31 maja 2010 r. nr 90/120/084/00/11000838/10/I/I na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach Projektu POIiŚ 7.1.-41 „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”, na podstawie art. 184 w związku z art. 185 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego, wezwało PKP PLK S.A. do zawarcia ugody w sprawie o zapłatę na rzecz Konsorcjum kwoty 95.297.116,95 zł, z tytułu kary umownej należnej z związku z niedotrzymaniem przez Zamawiającego kontraktowego terminu udostępnienia placu budowy – zgodnie z podpunktem (b) Subklauzuli 2.1 Warunków Kontraktu w związku z „Załącznikiem nr 2 do SIWZ – Załącznikiem Do Oferty” (stanowiącym zgodnie z § 1 pkt 5 umowy jej integralną część), wraz z odsetkami ustawowymi, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym 61/2013 z dnia 21 czerwca 2013 roku. Ponadto w dniu 21 czerwca 2013 r. Trakcja S.A. wystawiła na rzecz PKP PLK S.A. notę obciążeniową nr 51/2013 na kwotę 95.297.116,95 zł tytułem kary umownej wskazanej powyżej. Zarząd Spółki Trakcja podjął decyzję o nieujmowaniu powyższego zdarzenia w przychodach Spółki ze względu na zastosowanie metody ostrożnościowej, gdyż nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobieństwa odzyskania należności i poziomu płatności od PKP z tego tytułu.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TRAKCJA S.A.

Na podstawie § 83 ust. 5 i § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,

oświadczamy, że:

1) według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku i dane porównywalne oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy – odpowiednio – Grupy Kapitałowej i Spółki Trakcja, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że ten podmiot i biegli rewidenci dokonujący tych przeglądów spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA

TRAKCJA

w której jednostką dominującą jest

Trakcja S.A.

ul. Złota 59

00-120 Warszawa

**Raport z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku**

dla Akcjonariuszy Spółki Trakcja S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja, w której jednostką dominującą jest Trakcja S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **377** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **18 502** tys. złotych;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 516 345** tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku o kwotę **69 367** tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku o kwotę **114 757** tys. złotych;
- skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeгляд przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:**

Za BDO Sp. z o.o.:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

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

**Raport z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2013 roku**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2013 roku**

dla Akcjonariuszy Spółki Trakcja S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59, (zwanej dalej „Spółką”), na które składa się:

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 895** tys. złotych;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **8 936** tys. złotych;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **781 807** tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku o kwotę **23 491** tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku o kwotę **103 873** tys. złotych;
- skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:**

Za BDO Sp. z o.o.:

**Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380**

**dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173**