



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259 z późniejszymi zmianami)

Warszawa, marzec 2013 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja w 2012 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo,

Rok 2012 był szczególnie trudny dla całej branży budowlanej. Efektem tego były poważne kłopoty zdecydowanej większości firm budowlanych, szczególnie tych, które zaangażowane były w realizację inwestycji infrastrukturalnych. Odzwierciedliło się to znacznym pogorszeniem sentymentu do branży budowlanej ze strony instytucji finansowych oraz inwestorów giełdowych. Przełożyło się to z kolei na znaczne utrudnienie dostępu do zewnętrznego finansowania działalności operacyjnej firm budowlanych i kłopoty z utrzymaniem ich płynności finansowej.

Na tle bardzo nieprzyjaznego rynku w roku 2012 nasza organizacja radziła sobie nie najgorzej. Realizowaliśmy rekordowo duży portfel zamówień i gdyby nie znaczne opóźnienia w przygotowaniu do realizacji podpisanych już kontraktów, ubiegłoroczne wyniki byłyby o wiele lepsze. Nie dotknęły nas powszechne na rynku kłopoty z płynnością. Utrzymaliśmy bardzo dobre stosunki zarówno z dostawcami materiałów jak i podwykonawcami, dla których jesteśmy stabilnym finansowo, wiarygodnym i przewidywalnym partnerem.

Wchodząca w skład grupy Trakcja SA litewska spółka AB Kauno Tiltai specjalizująca się dotąd w realizacji kontraktów drogowo-mostowych z powodzeniem weszła na rynek robót kolejowych na Litwie podpisując kontrakty o znacznej wartości. Portfel zamówień Trakcji nie spada poniżej 3 mld PLN, co na chwilę obecną zapewnia spółkom z Grupy Trakcja pracę co najmniej do końca 2014 roku.

Dzięki przeznaczeniu znacznych środków na modernizację linii kolejowych w niedawno przyjętej unijnej perspektywie budżetowej 2014-2020 nasz podstawowy rynek ma bardzo dobre perspektywy rozwoju na najbliższe lata.

Obecnie jesteśmy jego liderem z punktu widzenia udziału w rynku, jednak w obliczu narastającej konkurencji musimy udoskonalić nasz sposób realizacji kontraktów aby zachować swoją obecną pozycję i poprawić rentowność.

Chcemy też w większym stopniu niż dotychczas wykorzystać efekt synergii, m.in. po to aby ograniczyć koszty zarządzania i administracji. Usprawnieniu funkcjonowania naszej organizacji służyć mają rozpoczęte już działania restrukturyzacyjne m.in. w zakresie zarządzania realizacją kontraktów, zarządzania ryzykiem, zarządzania łańcuchem dostaw, zarządzania nieruchomościami.

W wyniku zakończonej ostatnio sukcesem operacji podwyższenia kapitału udało się znacznie obniżyć zadłużenie Trakcji. Z około 160 mln PLN obligacji, które miały być wykupione do końca 2013 roku pozostało około 50 mln z terminem wykupu na koniec 2015 roku. Dzięki temu nie mieliśmy problemów z zapewnieniem na kolejny rok kredytów na bieżącą działalność operacyjną dla wszystkich spółek z Grupy Trakcja SA. W obecnej sytuacji rynkowej wydaje się być to sporym sukcesem.

Czeka nas kolejny trudny dla branży budowlanej rok, do którego jesteśmy jednak dobrze przygotowani mając zapewniony portfel robót, jego finansowanie oraz determinację do przeprowadzenia niezbędnych działań usprawniających działanie naszej organizacji. Jestem przekonany, że efekty naszej pracy wpłyną na znaczną poprawę naszych wyników w 2013 roku i w kolejnych latach.

Z wyrazami szacunku,

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Trakcja S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA  
W 2012 ROKU

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcji .....</b>	<b>7</b>
1.1.	Ogólne informacje o Grupie.....	7
1.2.	Struktura Grupy Kapitałowej .....	8
1.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	9
1.4.	Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej.....	9
1.5.	Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej .....	11
1.6.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową .....	11
1.7.	Rodzaje produktów i usług.....	11
1.8.	Struktura sprzedaży .....	13
1.9.	Istotne umowy na usługi budowlane.....	13
1.10.	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia .....	14
1.11.	Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej .....	15
1.12.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej .....	15
<b>2.</b>	<b>Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja .....</b>	<b>17</b>
2.1.	Wyniki finansowe Grupy w 2012 roku .....	17
2.2.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za 2012 rok .....	20
2.3.	Wskaźniki finansowe Grupy .....	20
2.4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	21
2.5.	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe.....	22
2.6.	Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem oraz opis wykorzystania wpływów z emisji.....	23
2.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja.....	23
2.8.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	23
2.9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	27
2.10.	Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	27
2.11.	Czynniki ryzyka .....	28
<b>3.</b>	<b>Informacje o znaczących umowach ubezpieczeniowych, współpracy i kooperacji .....</b>	<b>29</b>
3.1.	Umowy ubezpieczenia .....	29
3.2.	Umowy współpracy i kooperacji .....	30
<b>4.</b>	<b>Informacje o zewnętrznym źródle finansowania .....</b>	<b>31</b>
<b>5.</b>	<b>Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym.....</b>	<b>32</b>
<b>6.</b>	<b>Należności i zobowiązania warunkowe.....</b>	<b>33</b>
<b>7.</b>	<b>Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w Grupie .....</b>	<b>33</b>
<b>8.</b>	<b>Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi .....</b>	<b>33</b>
<b>9.</b>	<b>Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....</b>	<b>34</b>
<b>10.</b>	<b>Informacje o akcjonariacie i akcjach .....</b>	<b>34</b>
10.1.	Struktura akcjonariatu.....	34
10.2.	Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji / udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą .....	35
10.3.	Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	35
10.4.	Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych.....	37
10.5.	Informacje o nabyciu akcji własnych.....	37
<b>11.</b>	<b>Istotne sprawy sądowe i sporne .....</b>	<b>38</b>
<b>12.</b>	<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>38</b>
<b>13.</b>	<b>Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....</b>	<b>38</b>
<b>14.</b>	<b>Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta .....</b>	<b>38</b>
<b>15.</b>	<b>Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego .....</b>	<b>40</b>
15.1.	Wskazanie w jakim zakresie Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia .....	40
15.2.	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	42
15.3.	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów .....	43

15.4. Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	46
15.5. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny. ....	46
15.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	47
15.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	47
15.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu .....	47
15.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja S.A. ....	47
15.10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	48
15.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja S.A. ....	48

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, obciążone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

## 1. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcji

### 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. („PRKił S.A.”, „PRKił”), 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 kompleksowe usługi 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.

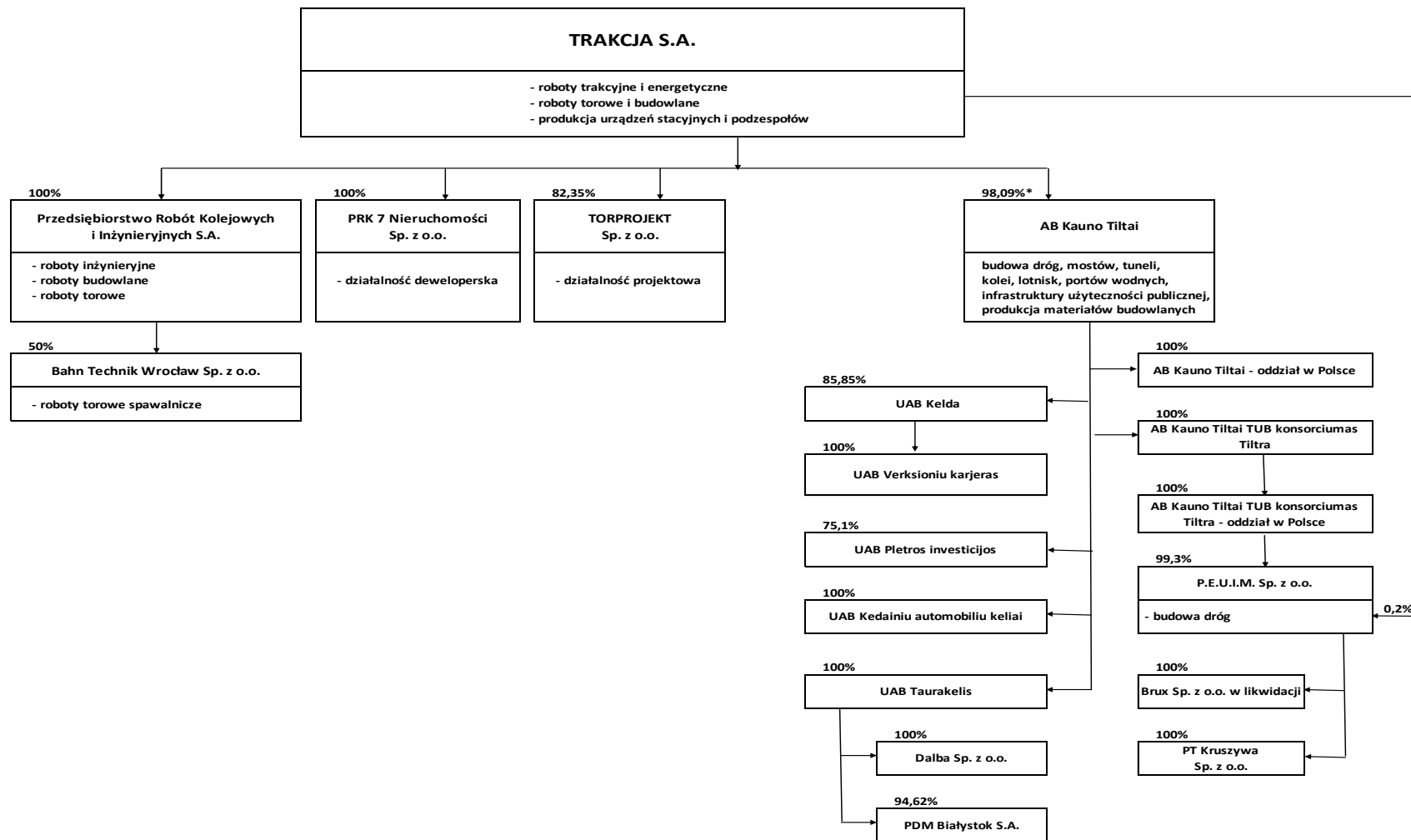
Długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Grupie Kapitałowej na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają możliwości realizacji powierzonych Spółkom prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

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 Kapitałowej

Trakcja S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej Trakcja.

Skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższy schemat.



\*) 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 strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie (Wydział V Gospodarczy) wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej POLDIM S.A. z siedzibą w Tarnowie. W związku z tym firma spółki została zmieniona na POLDIM w upadłości likwidacyjnej S.A.

W dniu 19 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, zgodnie z którym: „Sąd oddali wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.”

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2012 roku została zmieniona firma spółki z Tiltra Group AB na Lithold AB.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB podjęło uchwałę w sprawie likwidacji spółki w postępowaniu upadłościowym. Stosownie do wymogów prawa litewskiego spółka nie wyznaczyła osoby likwidatora. Przyczyną podjęcia uchwały o likwidacji Lithold AB były negatywne wyniki finansowe za rok obrotowy 2011 i brak możliwości realizacji zobowiązań wobec wierzycieli.

W dniu 5 czerwca 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży udziału spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o., pomiędzy AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra a Spółką Trakcja S.A. Spółka AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra sprzedała 1 udział o wartości nominalnej 800 zł za łączną cenę 65 tys. zł, co dało Spółce Trakcja S.A. 0,2% udziału w kapitale zakładowym spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o.

Spółka zależna AB Kauno Tiltai w okresie III i IV kwartału 2012 roku dokonała częściowego wykupu akcji własnych od Udziałowców niesprawujących kontroli za łączną kwotę 768 tys. litów.

W dniu 21 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży 22 udziałów Spółki Silentio Investments Sp. z o.o. pomiędzy Lithold AB a Spółką Trakcja S.A. o wartości nominalnej 1 100 zł. Również w dniu 21 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Lithold AB przez spółkę Trakcja S.A. Nabywcą jest podmiot zewnętrzny.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta tj. Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. („Brux”), z siedzibą w Białymstoku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji spółki. Przyczyną podjęcia uchwały o likwidacji spółki Brux były negatywne wyniki finansowe za rok obrotowy 2012. W związku z powyższym firma spółki została zmieniona na Brux Sp. z o.o. w likwidacji.

### 1.4. Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

Jednostki podlegające konsolidacji:

*Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.*

Spółka PRKił S.A. z siedzibą we Wrocławiu, jako jedyna firma w Polsce działa zarówno w branży torowej, jak i elektro-trakcyjnej. Działalność spółki obejmuje głównie: przygotowanie terenów pod budowę, wznoszenie kompletnych 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.

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

*Torprojekt Sp. z o.o.*

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

*Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.*

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

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

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

*AB Kauno Tiltai*

AB Kauno Tiltai jest największą spółką w sektorze budownictwa dróg i mostów w krajach bałtyckich. Spółka specjalizuje się w budowie oraz odbudowie dróg, mostów, tuneli, kolei, lotnisk, portów wodnych, czego m.in. dowodzi fakt, że od początku swojej działalności tj. od roku 1949 AB Kauno Tiltai 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. Sp. z o.o. jest spółką z sektora budownictwa drogowego, której działalność skupia się w regionie północno-wschodniej części Polski. Spółka została utworzona w roku 1960 w Białymstoku. Specjalizacja 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. Do grupy P.E.U.I.M. należy spółka wykonująca sieci inżynieryjne oraz montująca urządzenia czyszczące a także dwie inne spółki zajmujące się budową dróg.

## 1.5. Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:</b>		
Zarząd jednostki dominującej	5	5
Zarząd jednostek z Grupy	18	64
Administracja	226	358
Dział sprzedaży	49	133
Pion produkcji	1 184	1 725
Pozostali	806	1 953
<b>Razem</b>	<b>2 288</b>	<b>4 238</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>

### Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Spółce na dzień bilansowy:

Zarząd jednostki dominującej	5	6
Zarząd jednostek z Grupy	14	35
Administracja	236	338
Dział sprzedaży	53	122
Pion produkcji	1 134	1 542
Pozostali	722	1 954
<b>Razem</b>	<b>2 164</b>	<b>3 997</b>

## 1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej Trakcja.

## 1.7. Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności obejmuje następujące obszary usług:

### **Kompleksowa modernizacja linii kolejowych**

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

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

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

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

### ***Budownictwo kubaturowe***

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

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

### ***Działalność deweloperska***

Przedmiotem działalności spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Trakcja 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. (dawniej PRK-7 S.A) gruntach. Spółka realizuje projekty deweloperskie przy udziale Generalnego Wykonawcy. Rolę tą dotychczas pełniła Trakcja S.A. (dawniej PRK-7 S.A).

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

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

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

### ***Inne obszary działalności***

Pozostały zakres działalności obejmuje:

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

## 1.8. Struktura sprzedaży

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

(dane w tys. zł)

	2012		2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Roboty Kolejowe	799 061	59,4%	838 749	39,1%
Roboty Drogowe	281 569	20,9%	718 530	33,5%
Roboty Mostowe	113 961	8,5%	167 709	7,8%
Roboty Kubaturowe	0	0,0%	26 401	1,2%
Roboty Tramwajowe	23 568	1,8%	2 882	0,1%
Handel asfaltem	0	0,0%	185 814	8,7%
Produkcja	68 113	5,1%	90 213	4,2%
Pozostała działalność	59 485	4,3%	113 288	5,4%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 345 757</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 143 586</b>	<b>100,0%</b>

## 1.9. Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w 2012 roku:

- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 23 kwietnia 2012 roku, Spółka odstąpiła od znaczącej umowy zawartej ze spółką zależną Poldim S.A. („Podwykonawca”) z siedzibą w Tarnowie (o której to zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2011 z dnia 29 lipca 2011 roku). Skutek odstąpienia nastąpi w momencie doręczenia Poldim S.A. oświadczenia Spółki o dokonany odstąpieniu. Na podstawie umowy Podwykonawca wykonywał kompleksową realizację zakresu robót branżowych (roboty drogowe), dla zadania modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 275,920 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ława, LCS Malbork” wraz z przygotowaniem projektów wykonawczych i powykonawczych urządzeń sterowania ruchem kolejowym, z wyłączeniem projektu, dostawy i zabudowy bramek pod sygnalizatory oraz dostawy i zabudowy urządzeń UOZ. Przyczyną odstąpienia od Umowy jest brak realizacji Umowy przez Poldim S.A. oraz istotne opóźnienie w realizacji robót w stosunku do harmonogramu robót.
- W dniu 14 sierpnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, iż Spółka Trakcja - Tiltra S.A., zawierając w dniu 14 sierpnia 2012 r. z PKP Energetyka S.A., umowę na wykonanie robót budowlano-montażowych, zawarła z PKP Energetyka S.A. w ciągu 12 miesięcy znaczące umowy o łącznej wartości 43.264.955,60 PLN.  
Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta przez Spółkę Trakcja - Tiltra S.A. z PKP Energetyka S.A. w dniu 14 sierpnia 2012 roku w związku z realizacją przez Wykonawcę zadania pn. „Modernizacja sieci trakcyjnej na odcinku Szeligi- Idzikowice w torze nr 1 i 2 linii kolejowej Nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki- Zawiercie” oraz powierzeniem części tego zakresu robót Podwykonawcy o wartości netto 24.150.000,00 PLN.
- W dniu 12 września 2012 roku Spółka Trakcja – Tiltra S.A. odstąpiła od znaczącej umowy zawartej w dniu 22 września 2011 roku z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w związku z umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011, zawartą w dniu 27 maja 2011 roku pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. a konsorcjum firm w składzie m.in.: Spółka jako Pełnomocnik konsorcjum i PNI jako jeden z Partnerów konsorcjum, na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ława, LCS Malbork”.
- W dniu 30 października 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa, jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“ (spółka akcyjna), z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN

wyniosła: 103 002 899,93 zł. Procent wartości Umowy, który przypada Kauno wynosi 60 % wartości umowy.

- W dniu 30 października 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“, z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 104 083 292,64 zł. Procent wartości umowy, który przypada Kauno wynosi 60 % wartości umowy.
- W dniu 2 listopada 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa, jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“ (spółka akcyjna), z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 119 640 239,18 zł. Procent wartości Umowy, który przypada Kauno wynosi 60% wartości umowy.
- Zgodnie z aneksem do umowy na roboty budowlane podstawowe linie na odcinku Wrocław-Grabiszyn-Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLIŚ 7 1-4 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego” zawartego pomiędzy PKP PLK S.A. a Konsorcjum firm: PNI Sp. z o.o. w upadłości układowej, PKP Energetyka S.A., PRKił S.A., DPNIK „Dolkom” Sp. z o.o. strony oświadczyły, iż w związku z odwołaniem przez PKP Energetyka S.A., PRKił S.A., DPNIK „Dolkom” Sp. z o.o. pełnomocnictwa PNI Sp. z o.o. w upadłości układowej do reprezentowania ich w charakterze lidera Konsorcjum przed zamawiającym PKP PLK S.A., wskazują jako partnera wiodącego PRKił S.A. W związku z odwołaniem ww. pełnomocnictwa, płatności dla Konsorcjum będą dokonywane bezpośrednio na konta uczestników Konsorcjum.

#### 1.10. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Sprzedaż produktów Grupy w 2012 roku realizowana była na rynku polskim i litewskim.

Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży roku prezentuje poniższa tabela.

*(dane w tys. zł)*

	2012		2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	852 779	63,4%	1 818 224	84,8%
Zagranica	492 978	36,6%	325362	15,2%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 345 757</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 143 586</b>	<b>100,0%</b>

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

Struktura odbiorców wskazuje, że Grupa uzależniona jest od spółki PKP PLK S.A., która posiadała 46,0% udział w przychodach ze sprzedaży w 2012 roku. Od początku istnienia Grupy jest to główny klient w strukturze odbiorców. Drugi z kolei największy zamawiający - Litewska Administracja Drogowa - posiadał 7,8% udział w strukturze przychodów w tym samym roku, a następny Koleje Litewskie 7,2%. Żaden z wymienionych kontrahentów nie jest formalnie powiązany z Grupą.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Grupa nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2012 roku udział żadnego z dostawców nie osiągnął poziomu 10 % wartości zakupów materiałów i usług Grupy Kapitałowej. Udział największego dostawcy w całkowitych zakupach materiałów i usług Grupy Kapitałowej wyniósł ok. 3,5% (Fegda UAB). Drugi z kolei największy kontrahent posiadał 3,1% udziału w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług, zaś następny – 2,4%.

### **1.11. Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej**

Po transakcji połączenia z Grupą Kauno Tiltai Grupa Trakcja ma szansę zdobycia pozycji jednego z czołowych graczy na środkowoeuropejskim rynku budownictwa infrastrukturalnego. Znaczne zwiększenie skali działalności pozwoli na wzmocnienie pozycji Grupy w relacjach z dostawcami, podwykonawcami a także z klientami. Oczekujemy, że zaowocuje to istotnym i trwałym obniżeniem kosztów działalności Grupy.

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 Spółki.

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

Strategia zakłada ekspansję poprzez rozwój organiczny w sektorze. Będziemy dążyć do znacznego zwiększenia mocy przerobowych poprzez zwiększanie zatrudnienia wyspecjalizowanej kadry technicznej oraz wzrost wydajności pracy dzięki lepszej organizacji robót. Ponadto, planujemy 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 w ramach konsorcjów realizujących duże kontrakty a także polepszy wykorzystania mocy przerobowych tych spółek.

#### ***Wzmocnienie pozycji Spółki na polskim rynku budownictwa drogowego***

Planujemy 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 oczekujemy 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. Będziemy dążyć 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 planujemy kontynuację dywersyfikowania jej 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 planujemy poszukiwanie przychodów z utrzymania infrastruktury i koncesji na jej eksploatację zarówno w Polsce jak i na Litwie. Ponadto, pragniemy rozpocząć działalność na polskim rynku budownictwa dla energetyki. Wykorzystując silną pozycję spółki AB Kauno Tiltai na litewskim rynku budownictwa drogowego planujemy ekspansję na pozostałe kraje bałtyckie.

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

Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej w najbliższym roku. W 2012 roku spółki Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 760 mln. zł. Portfel zamówień na dzień 31 grudnia 2012 roku skorygowany o wartość umów podpisanych do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wyniósł 3 298 mln. zł.

W latach 2013-2015 planowane wydatki na modernizację polskiej sieci kolejowej wyniosą około 27,2 mld. zł, natomiast wartość budownictwa drogowego w Polsce w 2013 roku jest szacowana na około 20 mld zł.

Kolejowe projekty inwestycyjne, które zostały przewidziane do realizacji w latach 2013 – 2015 można podzielić na dwie grupy:

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

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



## 2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja

### 2.1. Wyniki finansowe Grupy w 2012 roku

Spadek przychodów, kosztów, sumy bilansowej oraz poszczególnych składników bilansu oraz zmiany wskaźników finansowych w 2012 roku spowodowane są głównie utratą kontroli nad Grupą Lithold, która nastąpiła w dniu 30 czerwca 2012 roku. Szerzej o utracie kontroli piszemy w Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja w nocy numer 7.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2012 -	01.01.2011 -	zmiana	zmiana %
	31.12.2012	31.12.2011		
Przychody ze sprzedaży	1 345 757	2 143 586	(797 829)	-37,2%
Koszt własny sprzedaży	(1 302 849)	(2 061 297)	758 448	-36,8%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 908</b>	<b>82 289</b>	<b>(39 381)</b>	-47,9%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(7 519)	(8 443)	924	-10,9%
Koszty ogólnego zarządu	(52 690)	(72 530)	19 840	-27,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3 207	122 650	(119 443)	-97,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(7 989)	(7 618)	(371)	4,9%
Zysk z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi	45 149	-	45 149	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>23 066</b>	<b>116 348</b>	<b>(93 282)</b>	-80,2%
Przychody finansowe	7 891	4 547	3 344	73,5%
Koszty finansowe	(34 814)	(59 162)	24 348	-41,2%
Koszty akwizycji	-	(1 342)	1 342	-100,0%
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	1 309	(1 309)	-100,0%
<b>Zysk brutto</b>	<b>(3 857)</b>	<b>61 700</b>	<b>(65 557)</b>	-106,3%
Podatek dochodowy	11 039	9 880	1 159	11,7%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>(14 896)</b>	<b>51 820</b>	<b>(66 716)</b>	-128,7%

W 2012 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 1 345 757 tys. zł, które spadły o 37,2% w porównaniu do poprzedniego roku. Koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2012 roku spadł o 36,8% i osiągnął wartość 1 302 849 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w 2012 roku osiągnął wartość 42 908 tys. zł i był o 47,9% niższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 3,2% natomiast w analogicznym okresie 2011 roku osiągnęła wartość 14,1%.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 7 519 tys. zł i były niższe o 10,9% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 52 690 tys. zł i obniżyły się o 27,4% tj. kwotę 19 840 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 12 miesięcy 2012 roku wyniosły 3 207 tys. zł i były niższe o 97,4%, tj. o 119 443 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. W okresie porównywalnym Grupa wygenerowała m.in. pozostałe przychody operacyjne o wartości 100 812 tys. zł w związku z rozliczeniem transakcji nabycia akcji Grupy Lithold i Kauno. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 7 989 tys. zł i były wyższe o kwotę 371 tys. zł w stosunku do kosztów z ubiegłego roku. W związku z rozpoznaną utratą kontroli na dzień 30 czerwca 2012 roku nad Grupą Lithold Grupa Trakcja osiągnęła zysk z tytułu tejże utraty w kwocie 45 149 tys. zł. W omawianym okresie Grupa zanotowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 23 066 tys. zł i był on niższy o 80,2% tj. o kwotę 93 282 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego, w którym to osiągnął wartość 116 348 tys. zł.

Przychody finansowe Grupy za 2012 rok osiągnęły wartość 7 891 tys. zł i wzrosły o 73,5% w porównaniu do przychodów za 2011 rok, kiedy to osiągnęły wartość 4 547 tys. zł. Spowodowane to było osiągnięciem zysku z tytułu różnic kursowych w roku 2012. Koszty finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku osiągnęły wartość 34 814 tys. zł i spadły w stosunku do roku ubiegłego głównie o niższe koszty

odsetek od kredytów, pożyczek i obligacji oraz nie tworzeniem w roku 2012 rezerw na zobowiązania finansowe. Grupa w okresie porównywalnym zaprezentowała w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat koszty akwizycji w kwocie 1 342 tys. Koszty akwizycji związane były z transakcją zakupu akcji Grupy Kapitałowej Lithold oraz AB Kauno Tiltai.

Grupa za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku poniosła stratę brutto w wysokości 3 857 tys. zł. i w związku z tym wynik brutto obniżył się o 65 557 tys. zł, tj. o 106,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to Grupa osiągnęła zysk brutto o wartości 61 700 tys. zł.

Podatek dochodowy w roku 2012 wyniósł 11 039 tys. zł i był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 1 159 tys. zł tj. o 11,7%. Część bieżąca podatku dochodowego wyniosła 5 387 tys. zł, zaś część odroczonego 5 652 tys. zł. W roku 2011 podatek dochodowy wyniósł 9 880 tys. zł.

Grupa Trakcja osiągnęła stratę netto za 2012 rok w kwocie 14 896 tys. zł, i wynik netto Grupy obniżył się o 128,7% w porównaniu do 2011 roku.

### 2.1.2. Skonsolidowany bilans Grupy Trakcja

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2012 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	31.12.2011			
	31.12.2012	Przekształcone*	zmiana	zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>692 799</b>	<b>850 230</b>	<b>(157 431)</b>	<b>-18,5%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	192 849	316 512	(123 663)	-39,1%
Nieruchomości inwestycyjne	10 344	10 344	-	0,0%
Wartość firmy z konsolidacji	374 969	382 404	(7 435)	-1,9%
Wartości niematerialne	57 824	60 382	(2 558)	-4,2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	2 052	(2 052)	-100,0%
Inwestycje w jednostkach pozostałych	24	25	(1)	-4,0%
Pozostałe aktywa finansowe	26 742	31 228	(4 486)	-14,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 551	43 150	(16 599)	-38,5%
Rozliczenia międzyokresowe	3 496	4 133	(637)	-15,4%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>627 247</b>	<b>1 069 726</b>	<b>(442 479)</b>	<b>-41,4%</b>
Zapasy	93 866	150 741	(56 875)	-37,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	245 759	542 569	(296 810)	-54,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	271	(271)	-100,0%
Pozostałe aktywa finansowe	26 422	28 767	(2 345)	-8,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 193	222 562	(101 369)	-45,5%
Rozliczenia międzyokresowe	6 831	9 967	(3 136)	-31,5%
Kontrakty budowlane	133 176	110 214	22 962	20,8%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	4 635	(4 635)	-100,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 320 046</b>	<b>1 919 956</b>	<b>(599 910)</b>	<b>-31,2%</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 320 046 tys. zł i zmniejszyła się o 599 910 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2011 roku. Aktywa trwałe obniżyły się o kwotę 157 431 tys. zł, tj. o 18,5% w porównaniu do 2011 roku, osiągając wartość 692 799 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, natomiast aktywa obrotowe obniżyły się w 2012 roku o kwotę 442 479 tys. zł i osiągnęły wartość 627 247 tys. zł.

Spadek aktywów trwałych spowodowany był głównie spadkiem rzeczowych aktywów trwałych, które w stosunku do roku 2011 zmniejszyły się o 39,1% osiągając poziom 192 849 tys. zł. Wysoki spadek procentowy dotyczy także pozostałych aktywów finansowych, które zmniejszyły się do poziomu 26 551 tys. zł.

Wartość aktywów obrotowych również spadła w stosunku do roku ubiegłego w związku ze spadkiem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zapasów. Należności z tytułu dostaw i usług osiągnęły na dzień bilansowy wartość 245 759 tys. zł i obniżyły się o kwotę

296 810 tys. zł. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obniżyły się o 45,5% osiągając poziom 121 193 tys. zł. Zapasy uległy zmniejszeniu o 56 875 tys. zł, co stanowi -37,7% w stosunku do okresu porównywalnego.

SKONSOLIDOWANE PASywa	31.12.2011			
	31.12.2012	Przekształcone*	zmiana	zmiana %
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>486 480</b>	<b>525 842</b>	<b>(39 362)</b>	<b>-7,5%</b>
Kapitał podstawowy	23 211	23 211	-	0,0%
Warunkowe podwyższenie kapitału	18 545	-	18 545	-
Należne wpłaty na kapitał	(18 545)	-	(18 545)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813	231 591	222	0,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 396	2 343	53	2,3%
Pozostałe kapitały rezerwowe	238 032	199 775	38 257	19,2%
Niepodzielony wynik finansowy	(14 306)	52 334	(66 640)	-127,3%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5 334	16 588	(11 254)	-67,8%
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>1 792</b>	<b>18 600</b>	<b>(16 808)</b>	<b>-90,4%</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>488 272</b>	<b>544 442</b>	<b>(56 170)</b>	<b>-10,3%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>152 960</b>	<b>354 895</b>	<b>(201 935)</b>	<b>-56,9%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	97 911	134 216	(36 305)	-27,0%
Obligacje	12 913	160 040	(147 127)	-91,9%
Rezerwy	3 718	3 460	258	7,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 552	17 008	(7 456)	-43,8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 866	40 089	(11 223)	-28,0%
Pochodne instrumenty finansowe	-	58	(58)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	24	(24)	-100,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>678 814</b>	<b>1 020 619</b>	<b>(341 805)</b>	<b>-33,5%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	38 373	235 164	(196 791)	-83,7%
Obligacje	147 761	5 695	142 066	2494,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	333 361	570 766	(237 405)	-41,6%
Rezerwy	9 838	21 842	(12 004)	-55,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 744	13 567	(4 823)	-35,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 657	-	2 657	-
Pochodne instrumenty finansowe	59	95	(36)	-37,9%
Rozliczenia międzyokresowe	94	1 496	(1 402)	-93,7%
Kontrakty budowlane	133 430	151 451	(18 021)	-11,9%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	4 497	20 543	(16 046)	-78,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 320 046</b>	<b>1 919 956</b>	<b>(599 910)</b>	<b>-31,2%</b>

Kapitał własny Grupy Kapitałowej obniżył się na dzień 31 grudnia 2012 roku o kwotę 56 170 tys. zł tj. o 10,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Kapitał własny spadł głównie w wyniku spadku wyników finansowych o 66 640 tys. zł oraz spadku wartości różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych o wartość 11 254 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 grudnia 2012 roku poziom 152 960 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku o kwotę 201 935 tys. zł. Spadek ten wynika głównie z przekwalifikowania obligacji z części krótko do długoterminowej. Wartość długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek spadła o 36 305 tys. zł i osiągnęła poziom 97 911 tys. zł. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego osiągnęła wartość 28 866 tys. zł i spadła o 11 223 tys. zł. Znacznemu obniżeniu uległy również zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z kwoty 17 008 tys. zł do wartości 9 552 tys. zł, co stanowi spadek o 43,8%.

Znacząco spadły również zobowiązania krótkoterminowe, tj. o kwotę 341 805 tys. zł, co stanowi 33,5% spadek w stosunku do 2011 roku. Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy wyniósł 237 405 tys. zł i w stosunku do roku porównywalnego stanowiło to 41,6% spadek. Oprocentowane krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe osiągnęły poziom 38 373 tys. zł i spadły o 196 791 tys. zł w stosunku do analogicznych danych na koniec roku ubiegłego. Kolejną pozycją zobowiązań

krótkoterminowych, która osiągnęła znaczny spadek są rezerwy, które zmniejszyły się o 12 004 tys. zł osiągając poziom 9 838 tys. zł.

### 2.1.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Trakcja - Tiltra

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w latach zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku:

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> <b>Przekształcone</b>	<b>zmiana</b>	<b>zmiana %</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	80 369	35 475	44 894	126,6%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(65 634)	(58 628)	(7 006)	11,9%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(116 104)	39 364	(155 468)	-394,9%
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>(101 369)</b>	<b>16 211</b>	<b>(117 580)</b>	<b>-725,3%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>121 193</b>	<b>222 562</b>	<b>(101 369)</b>	<b>-45,5%</b>

W 2012 roku saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej zwiększyło się o 44 894 tys. zł, głównie dzięki wzrostowi stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz dzięki spadkowi stanu zobowiązań innych niż zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w roku 2012 saldo ujemne w wysokości 65 634 tys. zł, natomiast w roku 2011 ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 58 628 tys. zł. Ujemne saldo z działalności inwestycyjnej w 2012 roku spowodowane było zakupem rzeczowych aktywów trwałych przez Grupę Kapitałową Trakcja oraz utratą kontroli nad środkami pieniężnymi Grupy Lithold oraz spółki Brux Sp. z o.o. w likwidacji.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w roku 2012 było ujemne i wyniosło 116 104 tys. zł, głównie w wyniku spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek. Saldo to w 2012 roku zmniejszyło się o kwotę 155 468 tys. zł w porównaniu do salda w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa rozpoczęła rok 2012 posiadając środki pieniężne w łącznej kwocie 222 562 tys. zł natomiast zakończyła rok 2012 posiadając środki pieniężne w wysokości 121 193 tys. zł. Zmiana stanu środków pieniężnych łącznie spadła w 2012 roku o kwotę 101 369 tys. zł.

## 2.2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za 2012 rok

W roku 2012 do istotnych czynników, które miały wpływ na wynik finansowy Grupy zaliczamy utratę kontroli nad Grupą Lithold i spółką Brux Sp. z o.o. w likwidacji. Grupa z tytułu utraty kontroli rozpoznała zysk w wysokości 45 149 tys. zł.

## 2.3. Wskaźniki finansowe Grupy

### 2.3.1. Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zmniejszyła się w roku 2012 o 0,6 p.p. w stosunku do roku poprzedniego osiągając poziom 3,2%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 50 243 tys. zł i zmniejszył się o 114 093 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Marża zysku EBITDA była w 2012 roku mniejsza o 4 p.p. i osiągnęła poziom 3,7%. Marża zysku operacyjnego wyniosła w 2012 roku 1,7 % i była niższa o 3,7 p.p. w stosunku do roku 2011. Marża zysku netto obniżyła się o 4,4 p.p. osiągając poziom ujemny -1,1% w stosunku do 3,3% w 2011 roku. Stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE spadła w porównaniu do roku ubiegłego o 24,9 p.p. i ukształtowała się na poziomie ujemnym -2,8%, natomiast wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom również ujemny -0,9% i był niższy o 8,7 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31.12.2012	31.12.2011
		Przekształcone
Marża zysku brutto ze sprzedaży	3,2%	3,8%
EBITDA	50 243	164 336
Marża zysku EBITDA	3,7%	7,7%
Marża zysku operacyjnego	1,7%	5,4%
Marża zysku netto	-1,1%	3,3%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-2,8%	22,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-0,9%	7,8%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej / średnie aktywa

Pozostałe wskaźniki finansowe przedstawione zostały w punkcie 2.4.

## 2.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Grupa Trakcja dysponowała na koniec roku 2012 środkami pieniężnymi w wysokości 121 193 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych obligacji w wysokości 296 958 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Z uwagi na przeliczenie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat spółek litewskich kursem średnim za okres objęty konsolidacją, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy narażone są na wahanie kursu złotego w stosunku do lita. Ponadto istnieje ryzyko walutowe z tytułu transakcji zakupu dokonywanych w euro, związanych z realizacją kontraktów. W przeszłości działalność Grupy była narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa wprowadziła politykę zabezpieczania kursu walutowego na wypadek wygrania nowych kontraktów w euro poprzez zawieranie walutowych transakcji terminowych. Grupa na dzień 31 grudnia 2012 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

### 2.4.1. Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na koniec roku 2012 osiągnął poziom ujemny -51 567 tys. zł i był niższy o 96 039 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Pozostałe wskaźniki płynności zmniejszyły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku 2012 wyniósł 0,92 i był niższy o 0,12 od wskaźnika płynności za 2011 rok. Wskaźnik płynności szybkiej zmniejszył się o 0,2 i osiągnął poziom 0,58. Wskaźnik płynności natychmiastowej zmniejszył się o 0,04 w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął poziom 0,18. Wskaźnik natychmiastowej płynności informuje, że Grupa byłaby w stanie natychmiastowo spłacić 18% swoich zobowiązań z posiadanych środków pieniężnych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	12 miesięcy	12 miesięcy
	do 31.12.2012	do 31.12.2011
	Przekształcone	
Kapitał pracujący	(51 567)	44 472
Wskaźnik płynności bieżącej	0,92	1,04
Wskaźnik płynności szybkiej	0,58	0,78
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,18	0,22

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

#### 2.4.2. Wskaźniki struktury finansowania

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

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym zwiększył się w roku 2012 do poziomu 0,37 i był wyższy w stosunku do roku poprzedniego o 0,1. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększył się o 0,08 i wyniósł 0,70. Zmniejszył się natomiast wskaźnik zadłużenia całkowitego i ukształtował się na poziomie 0,63 na koniec 2012 roku. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 63% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych Grupy na koniec roku 2012 spadł w stosunku do roku 2011 o 0,93 i wyniósł na dzień 31 grudnia 2012 roku 1,71.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	12 miesięcy	12 miesięcy
	do 31.12.2012	do 31.12.2011
	Przekształcone	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,37	0,27
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,70	0,62
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,63	0,73
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,71	2,64

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

#### 2.5. Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziści się poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpi z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji zamiennych przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia

2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę warunkowego podwyższenia kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku oraz w raporcie nr 74/2012 z dnia 21 grudnia 2012 roku.

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

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

Grupa Trakcja nie dokonywała emisji papierów wartościowych w roku 2012. Posiadane przez Spółkę obligacje zostały wyemitowane w 2011 roku i związane były z nabyciem Grupy Kauno.

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

Grupa Trakcja nie publikowała w 2012 roku prognoz wyniku finansowego.

## **2.8. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

*Umowy na usługi budowlane:*

- W dniu 23 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że powziął wiadomość, że 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 PLN. 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 Inżynieryjnych 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 PLN.
- 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 PLN.

*Inne wydarzenia:*

- W dniu 2 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. powziął wiadomość o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 19 grudnia 2012 r. powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki na podstawie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, ewentualnie o uchylenie Uchwał na podstawie art. 422 Kodeksu spółek handlowych.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 stycznia 2013 roku, że Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki podjęły uchwały w sprawie emisji obligacji serii C, D i E oraz nabyciu w celu umorzenia

wyemitowanych już przez Spółkę obligacji serii A i B. Zarząd Spółki informuje jednocześnie, iż zgodnie z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej postanowiono o dokonaniu przez Spółkę nabycia w celu umorzenia obligacji serii A oraz serii B, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 r. Zapłata za nabywane Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B nastąpi poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy. Zarząd Spółki informuje, że nie podjął jeszcze decyzji o dacie wykupu Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B.

- W dniu 24 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka zawarła umowę zastawu, na mocy której 23 stycznia 2013 roku w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zarejestrowany został zastaw na wszystkich należących do Spółki akcjach spółki AB Kauno tiltai, z siedzibą przy Ateities pl. 46, Kowno, Litwa, tj. 148.981 akcjach o wartości nominalnej 130 litewskich litów każda, stanowiących łącznie 96,837% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AB Kauno tiltai. Akcje stanowią długoterminową inwestycję Spółki.
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Trakcja wyemitowała: (i) 29.529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29.529.000 złotych, (ii) 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98.500.000 złotych, oraz (iii) 20.921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20.921.000 złotych.
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Trakcja nabyła w celu umorzenia: (i) 142.778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych oraz (ii) 13.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.
- W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała od posiadaczy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku zamiennych na akcje Spółki serii H, żądania zamiany Obligacji w łącznej liczbie 131 na Akcje w łącznej liczbie 119.090.904. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji Obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną Akcję.
- W dniu 11 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku powziął informację, iż w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem przez Spółkę w trybie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach:
  - - 142.778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW;
  - - 13.000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW.
- W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała żądanie zamiany pozostałych 66 obligacji serii D (wyemitowanych przez Spółkę w dniu 31 stycznia 2013 roku - Obligacje) na akcje serii H Spółki (Akcje) w łącznej liczbie 60.000.000 Akcji. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji Obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną Akcję. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpi poprzez zarejestrowanie Akcji na odpowiednich kontach ewidencyjnych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z jednoczesnym wyrejestrowaniem z tych kont Obligacji, oraz zakończona zostanie z chwilą zapisania Akcji na odpowiednim rachunku papierów wartościowych posiadacza Obligacji podlegających zamianie na Akcje.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 26 lutego 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 228/2013 z dnia 26 lutego 2013 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- W dniu 28 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że na podstawie uchwały nr 126/13 z dnia 18 lutego 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana



131 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 r. oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 r., oznaczonych kodem PLTRKPL00071 ("Obligacje"), na 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpiła poprzez zarejestrowanie w dniu 28 lutego 2013 r. Akcji na stosownych kontach ewidencyjnych prowadzonych w KDPW (oraz na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Obligacji) z jednoczesnym wyrejestrowaniem Obligacji z tych kont.

- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Invalda AB, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie ("Invalda"), o tym, iż w wyniku transakcji dokonanych przez Invalda na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez Invalda w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległa zmniejszeniu poniżej poziomu 5%.
- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że, Spółka otrzymała zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie ("Comsa"), o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 r. zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 41 obligacji posiadanych przez Comsa) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez Comsę oraz jej grupę kapitałową uległa zmianie o więcej niż 1%. Przed Konwersją, Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte Sp. z o.o. posiadały łącznie 81,145,510 akcji Spółki stanowiących 34,96% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 81,145,510 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 34,96% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka nabyła w celu umorzenia 5.346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048 ("Obligacje Serii A"), wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje zostały nabyte zgodnie z: (i) art. 25 Ustawy o Obligacjach, (ii) uchwałą zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 r. oraz (iii) uchwałą rady nadzorczej Spółki z dnia 14 stycznia 2013 r.
- W dniu 5 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB "NDX energija", spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie ("NDX"), o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 r. zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 22 obligacji posiadanych przez NDX) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez NDX przekroczyła 5%. Przed Konwersją, NDX posiadała 10,409,825 akcji Spółki stanowiących 4,485% kapitału zakładowego Spółki (wynoszącego łącznie 23.210.548 zł). Akcje te uprawniały do 10,409,825 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,485% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 6 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("PPIM") o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 16,54% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 28 lutego 2013 roku (i) zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H (w tym na 58.181.815 akcji objętych przez wszystkich klientów PPIM w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r., oraz (ii) sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 1 marca 2013 roku poinformował, że zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") w dniu 11 marca 2013 roku podjął uchwałę, w której stwierdził, iż w związku z umorzeniem w trybie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach wyemitowanych przez Spółkę 5.346 obligacji serii A oznaczonych kodem PLTRKPL00048 (o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości

nominalnej 5.346.000 złotych), obligacje te zostały wycofane z depozytu prowadzonego przez KDPW i w rezultacie na dzień uchwały kodem PLTRKPL00048 oznaczonych jest 240 obligacji serii A.

- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 marca 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 286/2013 z dnia 15 marca 2013 r. zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 19 marca 2013 r. Akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19 marca 2013 r. rejestracji Akcji oraz oznaczenia ich kodem PLTRKPL00014.

- W dniu 19 marca 2013 roku na podstawie uchwały nr 181/13 z dnia 7 marca 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Z uwagi na konwersję wszystkich pozostałych Obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w tym dniu konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany Obligacji na Akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41.119.638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 20 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż Spółka oraz podmiot zależny od Spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarły w dniu 19 marca 2013 roku z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy o łącznej wartości 95 000 000,00 PLN (dziewięćdziesiąt pięć milionów złotych), przy czym umową o najwyższej wartości jest:  
Aneks do umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem (o zawarciu umowy kredytowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku w związku z raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 23 marca 2012r.), zawarty pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 19 marca 2013 roku. Na mocy Aneksu Bank wydłużył okres kredytowania, kredytu do kwoty 60.000.000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych), do dnia 31 marca 2014 roku.
- Zarząd Trakcja S.A. poinformował, iż w dniu 19 marca 2013 roku spółka zależna od Emitenta Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania Emitenta w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 60.000.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) zawartą pomiędzy Emitentem a Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie dokonane przez PRKiI zostało udzielone do kwoty 120.000.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych). Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.
- Zarząd Trakcja S.A. poinformował, iż w dniu 19 marca 2013 roku Spółka udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania spółki zależnej od Emitenta Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. (dalej: "PRKiI") w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) zawartą pomiędzy PRKiI a Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie dokonane przez Emitenta zostało udzielone do kwoty 40.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych). Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.

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

Grupa Trakcja w związku z dokonaną w ubiegłym roku obrotowym akwizycją Grupy Kauno Tiltai nie planuje znaczących inwestycji kapitałowych w najbliższym okresie.

W roku 2013 Grupa nie planuje istotnego zwiększenia poziomu inwestycji w aktywa trwałe w porównaniu do ubiegłego roku. W wyniku poniesienia znacznych nakładów w latach ubiegłych, Grupa jest odpowiednio zaopatrzona w sprzęt budowlany.

## 2.10. Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu Jednostki dominującej obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach znajdują się w punkcie 5.11 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

- związanych z energią odnawialną, w szczególności ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku *Prawo energetyczne* (Dz. U. 06.89.625)
- 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), Ustawa z dnia 16 września 2011 roku *o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego* oraz przepisy związane zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

## 2.11. Czynniki ryzyka

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

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

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 znaczących umowach ubezpieczeniowych, współpracy i kooperacji

#### 3.1. Umowy ubezpieczenia

##### *Ubezpieczenia majątkowe*

Spółka oraz spółki z Grupy posiadają standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy na wypadek szkody, a także ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz posiadaniem mieniem, a także umowy ubezpieczenia ryzyk budowlanych, które są zawierane z następującymi ubezpieczycielami: Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji AXA S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie ING Nationale-Nederlanden Polska S.A.,

W szczególności należy zwrócić uwagę na następujące umowy:

- umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 80 382 tys. zł. Termin ważności polisy: 10 kwietnia 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą zawartą przez Spółkę z STU Na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 30 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 31 grudnia 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco dla taboru kolejowego zawartą przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 16 751 tys. zł. Termin ważności polisy: 10 kwietnia 2013 roku.
- umowę kompleksowego ubezpieczenia mienia zawartą przez spółkę zależną Kauno Tiltai AB z UAB DK „PZU Lietuva”. Suma ubezpieczenia wynosi 71 008 tys. LTL. Termin ważności polisy: 30 listopada 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco zawartą przez spółkę zależną Kauno Tiltai AB z UAB DK „PZU Lietuva”. Suma ubezpieczenia wynosi 52 108 tys. LTL. Termin ważności polisy: 30 listopada 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej spółki Kauno Tiltai AB zawartą przez spółkę zależną Kauno Tiltai AB z UAB DK „PZU Lietuva”. Suma ubezpieczenia wynosi 172 920 tys. LTL. Termin ważności polisy: 30 listopada 2013 roku
- umowę ubezpieczenia ryzyk budowlano-montażowych zawartą przez spółkę zależną Kauno Tiltai AB z UAB DK „PZU Lietuva”. Suma ubezpieczenia wynosi 291 600 tys LTL. Termin ważności polisy: 30 listopada 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco dla Oczyszczarki tłuczni RM 80-750 Plasser& Theurer zawartą przez spółkę zależną PRKil Sp. z o.o. z AXA Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 30 600 tys. zł. Termin ważności polisy: 16 kwietnia 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia auto – casco dla taboru kolejowego zawartą przez spółkę zależną PRKil Sp. z o.o. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz STU na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 34 984 tys. zł. Termin ważności polisy: 25 kwietnia 2013 roku.
- umowę kompleksowego ubezpieczenia mienia zawartą przez spółkę zależną PRKil Sp. z o.o. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz STU na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 10 175 tys. zł. Termin ważności polisy: 25 kwietnia 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej spółki PRKil Sp. z o.o., zawartą przez spółkę zależną PRKil. Sp. z o.o. z STU na Życie Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 10 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 31 marca 2013 roku.
- umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej spółki P.E.U.I.M. oraz jej spółek zależnych, zawartą przez spółkę zależną P.E.U.I.M. Sp. z o.o. z HDI Gerling. Suma ubezpieczenia wynosi 10 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 31 marca 2013 roku.
- umowy ubezpieczenia ryzyk budowlanych związanych z wykonaniem robót na kontraktach:

- *Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże - Bochnia w km 16,000 – 39,000, zawartymi z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A.*
- *Łączna suma ubezpieczenia wynosi 718 207 tys. zł. Termin ważności 2 marzec 2014 roku.*
- *Wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku, zawartymi z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz z AXA Polska S.A.*
- *Łączna suma ubezpieczenia wynosi 1 068 740 tys. zł. Termin ważności 31 marzec 2014 roku.*
- *Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacja linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny - Łódź Kaliska, zawartymi z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.*
- *Łączna suma ubezpieczenia wynosi 293 826 tys. zł. Termin ważności: 31 grudzień 2014 roku.*
- *Kompleksowa modernizacja 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”, zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.*
- *Suma ubezpieczenia wynosi 90 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 30 czerwca 2013 roku.*

#### *Ubezpieczenia osobowe*

Spółki z Grupy posiadają standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki oraz spółek z Grupy, a także życie członków Zarządu Spółki.

W szczególności należy zwrócić uwagę na następujące umowy:

- *umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej członków organów spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z Chartis Europe S.A. oraz Allianz S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 140 000 tys. zł. Termin ważności polisy: 24 stycznia 2014 roku.*
- *umowę ubezpieczenia na życie członków Zarządu naszej Spółki zawartą z ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 2 000 200 zł. Termin ważności polisy: 10 marzec 2013 roku.*

#### 3.2. Umowy współpracy i kooperacji

Umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte przez spółki z Grupy z Bankiem PEKAO S.A., Bankiem Handlowym S.A., Alior Bankiem S.A., Nordea Bank Polska S.A. i Bankiem BPH S.A.

Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy spółkami Grupy a bankiem.

#### 4. Informacje o zewnętrznym źródle finansowania

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

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Trakcja S.A.	Alior Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	60 000	PLN	31-03-2014	WIBOR ON + marża	17 000
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	31-03-2017	WIBOR 1M + marża	15 168
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	30-09-2015	WIBOR 1M + marża	3 600
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	L.Weiss International	pożyczka od pozostałych jednostek	191	EUR	30-04-2013	oprocentowanie stałe	114
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	L.Weiss International	pożyczka od pozostałych jednostek	320	EUR	31-07-2014	oprocentowanie stałe	951
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	750	PLN	31-05-2013	WIBOR O/N + marża	177
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	18 000	EUR	31-01-2014	EURIBOR 3M + marża	39 720
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	5 685	EUR	01-04-2016	EURIBOR 3M + marża	19 843
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	6 669	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	15 676
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	2 285	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	7 574
<b>Razem</b>							<b>119 823</b>

## 5. Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie pożyczek udzielonych w 2012 roku przez Spółki Grupy Kapitałowej, w tym podmiotom powiązanym, prezentuje poniższa tabela.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Waluta umowy	Kwota przyznanej pożyczki w 2012 r. (w tys. zł)	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty (w tys. zł)	Charakter powiązań kapitałowych
Trakcja S.A.	Cardenal Holdings Limited	PLN	48 *	2012-12-31	oprocentowanie stałe	4 049	spółka spoza Grupy Trakcja
Trakcja S.A.	P.E.U.I.M. Sp. z o.o.	PLN	14 500	2014-12-31	oprocentowanie stałe	14 921	spółka zależna
Trakcja S.A.	P.E.U.I.M. Sp. z o.o.	PLN	1 300	2013-04-30	oprocentowanie stałe	1 301	spółka zależna
Trakcja S.A.	AB Kauno Tiltai - oddział w Polsce	PLN	1 066	2012-12-31	oprocentowanie stałe	-	spółka zależna
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	AB „Kauno tiltai“ TUB konsorciumas „Tiltra“ Oddział w Polsce	EUR	2 700	2013-06-30	oprocentowanie stałe	-	spółka zależna
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	Brux Sp. z o.o. w likwidacji	PLN	1 900	2012-01-31	oprocentowanie stałe	-	spółka spoza Grupy Trakcja
PDM Białystok S.A.	P.E.U.I.M. Sp. z o.o.	PLN	1 000	2013-03-31	oprocentowanie stałe	515	spółka zależna
AB Kauno Tiltai	AB „Kauno tiltai“ TUB konsorciumas „Tiltra“	EUR	56 *	2013-04-01	oprocentowanie stałe	30 731	spółka zależna
UAB Taurakelis	PDM Białystok S.A.	EUR	4 184	2013-12-31	oprocentowanie stałe	5 149	spółka zależna

\*) Kwota przyznanej pożyczki w roku 2012



## 6. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>262 862</b>	<b>285 659</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	261 531	284 328
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 331	1 331
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>125 052</b>	<b>248 550</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	111 804	232 456
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	13 248	16 094
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>387 914</b>	<b>534 209</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>262 862</b>	<b>285 659</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	261 531	284 328
Weksli własnych	1 331	1 331
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>3 445 789</b>	<b>1 529 795</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	542 542	778 088
Weksli własnych	554 184	438 602
Hipoteki	304 624	188 127
Cesji wierzytelności	1 810 490	239
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	74 643	68 233
Kaucji	49 132	3 769
Pozostałych zobowiązań	110 174	52 737
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>3 708 651</b>	<b>1 815 454</b>

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

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

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota kredytów, która w całości lub części została poręczona	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy spółką Trakcja S.A. a podmiotem zaciągającym kredyt lub pożyczkę
Trakcja S.A.	PRKil S.A.	40 000	31-03-2016	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	31-03-2016	spółka zależna
PRKil S.A.	Trakcja S.A.	30 000	31-03-2016	spółka zależna

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

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

W dniu 22 czerwca 2011 roku zostały rozwiązane umowy o zakazie konkurencji pomiędzy Członkami Zarządu a hiszpańską spółką COMSA S.A.

W miejsce rozwiązanych umów Spółka Trakcja S.A. zawarła z Członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji, które przez okres jednego roku od dnia zakończenia stosunku pracy przewidują odszkodowanie w wysokości

100% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia przysługującego na podstawie umowy o pracę w ciągu ostatniego roku zatrudnienia w Spółce w przypadku wcześniejszego rozwiązania ww. umów.

## 9. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu Jednostki dominującej w 2012 roku prezentuje poniższa tabela.

		W Spółce dominującej	W Spółkach zależnych	Razem
Roman Przybył	- Prezes Zarządu od 21.06.2012	820	45	865
Marita Szustak	- Wiceprezes Zarządu od 19.09.2012	44	537	581
Nerijus Eidukevičius	- Wiceprezes Zarządu od 19.09.2013	11	120	131
Tadeusz Kałdonek	- Wiceprezes Zarządu	463	-	463
Rodrigo Pomar López	- Wiceprezes Zarządu od 19.09.2013	211	-	211
Maciej Radziwiłł	- Prezes Zarządu do 21.06.2012*	2 343	150	2 493
Tadeusz Bogdan	- Wiceprezes Zarządu do 19.09.2012*	381	-	381
Tadeusz Kozaczyński	- Wiceprezes Zarządu do 31.08.2012*	770	-	770
Dariusz Mańkowski	- Wiceprezes Zarządu do 19.09.2012*	493	-	493
<b>Razem</b>		<b>5 536</b>	<b>852</b>	<b>6 388</b>

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

Kwota 5 536 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń tj. kwota 852 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w 2012 roku prezentuje poniższa tabela.

	31.12.2012	31.12.2011
Maciej Radziwiłł	-	-
Tomasz Szyszko	30	60
Paweł Ziótek	30	60
Wojciech Napiórkowski	33	-
Alvydas Banys	33	-
Julijus Stalmokas	33	-
<b>Razem</b>	<b>159</b>	<b>120</b>

## 10. Informacje o akcjonariacie i akcjach

### 10.1. Struktura akcjonariatu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	58 081 815	14,13%	58 081 815	14,13%
UAB "NDX energija"	30 409 825	7,40%	30 409 825	7,40%
Pozostali akcjonariusze	204 286 507	49,67%	204 286 507	49,67%
<b>Razem</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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%

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 14 listopada 2012 roku nastąpiły zmiany posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zmiany te zostały opisane w nocie 10.3 niniejszego sprawozdania.

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

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

W dniu 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4, na mocy której Spółka dominująca wyemituje niezabezpieczone obligacje imienne zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Łączna wartość nominalna emisji obligacji będzie nie wyższa niż 102 000 000,00 zł. Posiadacze obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do zamiany obligacji na akcje Spółki serii H w ciągu okresu zamiany, kończącego się 31 marca 2013 roku; albo wykupu obligacji w terminie wymagalności. Posiadaczowi obligacji przysługuje prawo zamiany obligacji na akcje spółki serii H emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziści się poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpi z chwilą wykonania przez posiadacza obligacji przysługującego mu prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę warunkowego podwyższenia kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki podjęły uchwały w sprawie emisji obligacji serii C, D i E oraz nabyciu w celu umorzenia wyemitowanych już przez Spółkę obligacji serii A i B. Zarząd Spółki poinformował jednocześnie, iż zgodnie z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej postanowiono o dokonaniu przez Spółkę nabycia w celu umorzenia obligacji serii A oraz serii B, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Zapłata za nabywane Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B nastąpi poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka wyemitowała: (i) 29.529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29.529.000 złotych, (ii) 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98.500.000 złotych, oraz (iii) 20.921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20.921.000 złotych.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia: (i) 142.778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych oraz (ii) 13.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.

W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka otrzymała od posiadaczy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku zamiennych na akcje Spółki serii H, żądania zamiany Obligacji w łącznej liczbie 131 na Akcje w łącznej liczbie 119.090.904. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną akcję.

W dniu 11 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku poinformował, że powziął informację, iż w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem przez Spółkę:

- - 142.778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW;
- - 13.000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW.

W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka otrzymała żądanie zamiany pozostałych 66 obligacji serii D na akcje serii H Spółki w łącznej liczbie 60.000.000 akcji. Zamiana obligacji na akcje nastąpi poprzez zarejestrowanie akcji na odpowiednich kontach ewidencyjnych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z jednoczesnym wyrejestrowaniem z tych kont Obligacji, oraz zakończona zostanie z chwilą zapisania akcji na odpowiednim rachunku papierów wartościowych posiadacza obligacji podlegających zamianie na akcje.

W dniu 26 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż zgodnie z uchwałą nr 228/2013 z dnia 26 lutego 2013 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych dopuszczone zostało 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 28 lutego 2013 roku na podstawie uchwały nr 126/13 z dnia 18 lutego 2013 roku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., nastąpiła zamiana 131 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 35.119.638,40 złotych i podzielony jest na 351.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Udział akcji po dokonaniu zamiany w kapitale zakładowym Spółki oraz na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 33,91%.

W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja otrzymał zawiadomienie od Invalda AB, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, o tym, iż w wyniku transakcji dokonanych przez Invalda na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez Invalda w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległa zmniejszeniu poniżej poziomu 5%.

W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja otrzymał zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie, o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 41 obligacji posiadanych przez Comsa) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez Comsę oraz jej grupę kapitałową uległa zmianie o więcej niż 1%. W wyniku Konwersji, Comsa nabyła 37.272.727 akcji Spółki serii H, i w rezultacie Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. łącznie posiadają 118.418.237 akcji Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W związku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku Konwersji, Comsa i jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. zmniejszyły swój udział w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki odpowiednio do 33,72%.

W dniu 1 marca 2013 roku Spółka Trakcja nabyła w celu umorzenia 5.346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 5 marca 2013 roku, że Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB "NDX energija" („NDX”), spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 22 obligacji posiadanych przez NDX) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez NDX przekroczyła 5%. W wyniku Konwersji, NDX nabyła 20.000.000 akcji Spółki serii H (reprezentujących 5,695% kapitału zakładowego Spółki) i w rezultacie na dzień zawiadomienia posiada 30.409.825 akcji Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednakże, w związku z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku Konwersji, udział NDX w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ proporcjonalnemu zmniejszeniu i wynosi 8,659%.

W dniu 5 marca 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("PPIM") o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 16,54% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 28 lutego 2013 roku (i) zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H (w tym na 58.181.815 akcji objętych przez wszystkich klientów PPIM w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r., oraz (ii) sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.

Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 1 marca 2013 r. informuje, że zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 11 marca 2013 roku podjął uchwałę, w której stwierdził, iż w związku z umorzeniem wyemitowanych przez Spółkę 5.346 obligacji serii A oznaczonych kodem PLTRKPL00048 (o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych), obligacje te zostały wycofane z depozytu prowadzonego przez KDPW i w rezultacie na dzień uchwały kodem PLTRKPL00048 oznaczonych jest 240 obligacji serii A.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 marca 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 286/2013 z dnia 15 marca 2013 r. zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 19 marca 2013 r. Akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19 marca 2013 r. rejestracji Akcji oraz oznaczenia ich kodem PLTRKPL00014.

W dniu 19 marca 2013 roku na podstawie uchwały nr 181/13 z dnia 7 marca 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Z uwagi na konwersje wszystkich pozostałych Obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w tym dniu konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany Obligacji na Akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41.119.638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

#### **10.4. Informacje o systemach kontroli akcji pracowniczych**

W Grupa Trakcja nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

#### **10.5. Informacje o nabyciu akcji własnych**

W 2012 roku Trakcja S.A. nie nabyła akcji własnych.

## 11. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

*Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja S.A.*

Zarząd Spółki dominującej 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 roku powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (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.

*Zgłoszenie wierzytelności przez Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. w związku z postępowaniem upadłościowym Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.*

W związku z ogłoszeniem upadłości układowej przez Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w Warszawie (PNI) przygotowano wniosek o zgłoszenie wierzytelności PRKiI S.A. wobec PNI w łącznej kwocie 55.664.100,89 zł. Roszczenie to obejmuje należność główną, odsetki oraz naliczone kary umowne. Roszczenie to zostało zgłoszone do Sądu Upadłościowego na listę wierzytelności. Spłata wierzytelności i jej wysokość będzie zależała od tego czy dojdzie do zawarcia układu i czy upadły wywiąże się z tego układu oraz, czy nie ogłosi upadłości likwidacyjnej.

Wobec braku współpracy ze strony PNI został złożony przez PRKiI S.A. wniosek do Sądu o upadłość likwidacyjną PNI.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w nocie nr 54 *Rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja*.

## 13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

## 14. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

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

W dniu 23 lipca 2012 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę z BDO Sp. z o.o. na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań oraz z innych tytułów przedstawia tabela poniżej.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	207	200
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	121	122
Z tytułu innych umów	38	37
<b>Razem</b>	<b>366</b>	<b>359</b>

## 15. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

#### *Zasada, o której mowa w części I punkt 1 Dobrych Praktyk*

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

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

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

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

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

#### *Zasada, o której mowa w części I punkt 9 Dobrych Praktyk*

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.



Wyjaśnienie:

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

*Zasada, o której mowa w części I punkt 10 Dobrych Praktyk*

Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

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

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

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywają w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

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

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

Zarząd przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Spółka spełnia tę zasadę częściowo. Statut Spółki wymaga wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawieranie jakichkolwiek umów, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji z podmiotami powiązanymi, zgodnie z definicją przyjętą w art. 4 § 1 ust. 4 i 5 KSH (z wyjątkiem umów i transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Spółki), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą. Z uwagi jednak na fakt, iż nie wszystkie transakcje/umowy z podmiotami powiązanymi, o których mowa w zasadzie zamieszczonej w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, będą wymagały aprobaty Rady Nadzorczej, nie możemy zapewnić, iż Spółka przestrzega tej zasady.

*Zasada, o której mowa w części III punkt 8 Dobrych Praktyk*

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Spółka stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Komitet Audytu został wyodrębniony we wrześniu 2012 r. do tego momentu Spółka nie stosowała wyżej określonej zasady, z powodu braku powołania Komitetu Audytu.

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

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki, o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej. Spółka nie będzie stosować wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia. WZA zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględnie większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie:

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

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeśli odpowiednie przepisy tego wymagają. Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu Spółki, powołuje członków Rady Nadzorczej Spółki. Poza sprawami wymienionymi powyżej uchwały WZA wymagają sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności decyzje w sprawach rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku lub pokrycie straty, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, emisja obligacji z prawem pierwszeństwa, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZA wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZA Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZA. Jeżeli przedmiotem obrad WZA mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. W WZA mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego WZA niezwłocznie po podpisaniu listy obecności.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy niesprawujących kontroli, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

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

#### 15.3.1. Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Roman Przybył – Prezes Zarządu,
- Tadeusz Kałdonek – Wiceprezes Zarządu,
- Rodrigo Pomar López – Wiceprezes Zarządu,
- Marita Szustak – Wiceprezes Zarządu,
- Nerijus Eidukevičius – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Zarządu Spółki opuścił Pan Maciej Radziwiłł, który w dniu 21 czerwca 2012 r. złożył Spółce rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 21 czerwca 2012 r. Pan Roman Przybył, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Spółki, decyzją Rady Nadzorczej został powołany na funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki, zaś 19 września 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Romana Przybyła na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki. Dnia 31 sierpnia 2012 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki złożył Pan Tadeusz Kozaczyński, zaś 19 września 2012 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki Panów: Dariusza Mańkowskiego i Tadeusza Bogdana.

W ciągu ostatniego roku obrotowego do składu Zarządu Spółki dołączyli: Pan Rodrigo Pomar López, który w dniu 19 września 2012 r. został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Pani Marita Szustak, która w dniu 19 września 2012 r. została powołana przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pan Nerijus Eidukevičius, który w dniu 19 września 2012 r. został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

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

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z nie więcej niż 10 osób, wybieranych przez Radę Nadzorczą, a odwoływanych przez Radę Nadzorczą albo przez Walne Zgromadzenie większością 2/3 głosów oddanych, które może również zawiesić członków Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 letnią, wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala i zmienia wynagrodzenia oraz ustala inne warunki zatrudnienia członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub uczestniczących w głosowaniu. W przypadku równej ilości głosów, przeważa głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa).

#### 15.3.2. Prokurenci

W Spółce działają następujący Prokurenci:

- Elżbieta Okuła – Prokura samoistna,
- Jan Sęktas – Prokura łączna.

W ciągu ostatniego roku obrotowego, ani po dniu bilansowym nie został powołany żaden nowy prokurent.

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

### 15.3.3. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

▪ Maciej Radziwiłł	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
▪ Julijus Stalmokas	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
▪ Alvydas Banys	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
▪ Jorge Miarnau Montserrat	–	Członek Rady Nadzorczej,
▪ Miquel Llevat Vallespinosa	–	Członek Rady Nadzorczej,
▪ Wojciech Napiórkowski	–	Członek Rady Nadzorczej,
▪ Carles Sumarroca Claverol	–	Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Rady Nadzorczej zmienił się w następujący sposób. Dnia 29 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki: odwołało Pana Jorge Miarnau Montserrat, pełniącego obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, odwołało Pana Miquel Llevat Vallespinosa, pełniącego obowiązki Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, odwołało Pana Rodrigo Pomar López z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, odwołało Pana Tomasza Szyszko z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz odwołało Pana Pawła Macieja Ziółek z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie dnia 29 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało: Pana Wojciecha Napiórkowskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołało Pana Alvydas Banys na Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powołało Pana Julijus Stalmokas na Członka Rady Nadzorczej Spółki. Dnia 4 lipca 2012 r., COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, działając w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki, powołała: Pana Jorge Miarnau Montserrat na Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Miquel Llevat Vallespinosa na Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Rodrigo Pomar López na Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Macieja Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 18 września 2012 r. Pan Rodrigo Pomar López złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, zaś COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, powołała Pana Carles Sumarroca Claverol na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 19 września 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki, spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki, wybrała Pana Macieja Radziwiłła na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Julijus Stalmokas na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Alvydas Banys na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się obecnie z 7 członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Według Statutu, którego zmiana w materii Rady Nadzorczej nastąpiła w dniu 22 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza składa się z siedmiu osób. W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym główny akcjonariusz COMSA S.A. jest uprawniona do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej przez pisemne oświadczenie złożone Spółce. W przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej jest wyższa lub niższa niż siedem na skutek zmiany art. 13.1 Statutu lub odpowiednich przepisów prawa, COMSA S.A. będzie uprawniona do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej w liczbie równej 50% wszystkich członków Rady Nadzorczej (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Rady Nadzorczej.

Jeden z członków Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać następujące warunki niezależności:

- 1) nie być członkiem Zarządu Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich pięciu latach;
- 2) nie być pracownikiem Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich trzech lat;

- 3) nie otrzymywać obecnie lub w przeszłości znaczącego dodatkowego wynagrodzenia od Spółki ani spółki z nią powiązanej, poza wynagrodzeniem otrzymywanym z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
- 4) nie być ani nie reprezentować w żaden sposób akcjonariusza większościowego lub jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 5) nie mieć obecnie lub w ciągu ostatniego roku znaczących związków biznesowych ze Spółką ani spółką z nią powiązaną, zarówno bezpośrednio jak i też jako wspólnik, udziałowiec, dyrektor lub znaczący pracownik podmiotu mającego takie związki;
- 6) nie być obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora zewnętrznego Spółki ani spółki z nią powiązanej;
- 7) nie być dyrektorem zarządzającym lub wykonawczym w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest dyrektorem niewykonawczym lub nadzorującym i nie mieć żadnych innych znaczących związków z członkami Zarządu Spółki przez działalność w innych spółkach lub podmiotach;
- 8) nie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej przez więcej niż trzy kadencje;
- 9) nie być bliskim członkiem rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego lub osób, o których mowa w punkcie od 1) do 8).

Rada Nadzorcza w skład której nie wchodzi, niezależnie od przyczyn takiego stanu, niezależny członek Rady Nadzorczej posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał.

W przypadku gdy COMSA S.A. nie powoła członka (członków) Rady Nadzorczej w ciągu dwudziestu jeden dni od daty wygaśnięcia mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez COMSA S.A., taki członek (członkowie) Rady Nadzorczej powinien być powołany i odwoływany przez Walne Zgromadzenie do czasu, kiedy COMSA wykona swoje uprawnienie. W przypadku wykonania przez COMSA S.A. uprawnienia do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej, mandat członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z treścią tego postanowienia automatycznie wygasa, bez wpływu na kadencję Rady Nadzorczej.

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

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

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

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej cztery razy w roku jej Przewodniczący, który przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom przewodniczy jeden z Wiceprzewodniczących. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący wybiera sekretarza Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni w formie pisemnej (takie zaproszenia powinny zostać doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą, na którą wyznaczone zostało posiedzenie) i co najmniej połowa z nich musi być na nim obecna, włącznie z Przewodniczącym i co najmniej jednym z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być ważne również bez jego formalnego zwołania, jeśli wszyscy

członkowie Rady Nadzorczej są na nim obecni i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu takiego posiedzenia ani żadnej sprawie umieszczonej w porządku obrad. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku projekt uchwały powinien zostać przedstawiony wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagane są w sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz w Artykule 16 oraz 16A Statutu Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta Spółki. O ile Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie wyjątków uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dnia 19 września 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swego grona Komitet Audytu w składzie: Pan Wojciech Napiórkowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Carles Sumarroca Claverol (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Maciej Radziwiłł (Członek Komitetu Audytu).

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

#### **15.4. Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR”, o których mowa w art. 2 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie. Jednostka Dominująca nie posiada wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego dlatego też czynności związane z kontrolą wewnętrzną wykonywane są przez Zarząd i pracowników tej Spółki.

W praktyce sporządzaniem sprawozdań finansowych oraz raportów finansowych zajmują się wykwalifikowani pracownicy pionu finansowego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Sprawozdawczości Giełdowej Jednostki Dominującej pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu- Dyrektora Finansowego. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy jednym z elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, do którego zadań należy w szczególności: przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

Sprawozdania finansowe, po zakończeniu badania przez audytora, przesyłane są członkom Rady Nadzorczej, która dokonuje ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Ponadto wyniki przeglądów lub badań audytora prezentowane są Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Trakcja S.A.

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

Spółka Trakcja S.A. w 2012 roku stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został opublikowany w Załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007, znowelizowany poprzez Załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r.

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

#### 15.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	58 081 815	14,13%	58 081 815	14,13%
UAB "NDX energija"	30 409 825	7,40%	30 409 825	7,40%
Pozostali akcjonariusze	204 286 507	49,67%	204 286 507	49,67%
<b>Razem</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Zmiany zostały opisane w nocie 10.3 niniejszego sprawozdania.

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

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, niedającymi specjalnych uprawnień.

#### 15.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały, członkowie Zarządu mogą być również odwołani lub zawieszani przez Walne Zgromadzenie większością 2/3 głosów oddanych. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 letnią, wspólną kadencję. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezatrzymane do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa). Zasady decydowania o emisji lub wykupie akcji (podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego) są zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia, które podejmuje uchwały w tym względzie większością 2/3 głosów oddanych.

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

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

*Warszawa, 20 marca 2013 roku*

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Rodrigo Pomar López

Wiceprezes Zarządu



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku – BDO Sp. z o.o. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Rodrigo Pomar López

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 20 marca 2013 roku



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

**ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **14 896** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **26 408** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 320 046** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **101 369** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **56 170** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Rodrigo Pomar López

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 20 marca 2013 roku

**SPIS TREŚCI**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	6
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	10
3. Zmiany w Grupie Kapitałowej .....	12
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej .....	13
5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
6.1. Profesjonalny osąd .....	14
6.2. Niepewność szacunków .....	14
7. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	17
9. Istotne zasady rachunkowości .....	20
9.1. Zasady konsolidacji .....	20
9.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej .....	20
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
9.3.1. Środki trwałe .....	21
9.3.2. Środki trwałe w budowie .....	22
9.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów .....	22
9.3.4. Leasing .....	22
9.3.5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	23
9.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	23
9.5. Koszty finansowania zewnętrznego .....	24
9.6. Nieruchomości inwestycyjne .....	24
9.7. Wartości niematerialne .....	24
9.7.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych .....	24
9.7.2. Wartość firmy .....	25
9.8. Instrumenty finansowe .....	25
9.9. Inwestycja w jednostce współkontrolowanej .....	27
9.10. Pochodne instrumenty finansowe .....	27
9.11. Zapasy .....	27
9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	28
9.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	28
9.14. Kapitały własne .....	28
9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	29
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	29
9.17. Rezerwy .....	29
9.18. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe .....	29
9.19. Rozliczenia międzyokresowe .....	30
9.20. Przychody i koszty .....	30
9.20.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	30
9.20.2. Świadczenie usług budownictwa kolejowego .....	30
9.20.3. Świadczenie usług budownictwa drogowego .....	31
9.20.4. Odsetki .....	31
9.20.5. Dywidendy .....	31
9.20.6. Działalność deweloperska .....	31
9.21. Podatki .....	31
9.21.1. Podatek bieżący .....	31
9.21.2. Podatek odroczony .....	32
9.21.3. Podatek od towarów i usług .....	32

---

9.22.	Zysk netto na akcję .....	33
9.23.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	33
10.	Wybrane dane finansowe .....	35
11.	Informacje dotyczące segmentów .....	37
12.	Przychody ze sprzedaży .....	40
13.	Koszty działalności .....	41
14.	Pozostałe przychody operacyjne .....	43
15.	Pozostałe koszty operacyjne .....	43
16.	Zysk z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi .....	43
17.	Przychody finansowe.....	44
18.	Koszty finansowe.....	44
19.	Podatek dochodowy.....	45
20.	Zysk (strata) na jedną akcję .....	48
21.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	49
22.	Nieruchomości inwestycyjne.....	51
23.	Wartość firmy z konsolidacji .....	51
24.	Wartości niematerialne .....	54
25.	Pozostałe aktywa finansowe .....	55
26.	Inwestycje w jednostce współkontrolowanej .....	55
27.	Pochodne instrumenty finansowe .....	56
28.	Rozliczenia międzyokresowe .....	57
29.	Zapasy.....	57
30.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	58
31.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	59
32.	Kontrakty budowlane .....	60
33.	Zarządzanie kapitałem.....	61
34.	Kapitał własny .....	61
35.	Udziały niesprawujące kontroli .....	63
36.	Rezerwy .....	64
37.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	65
38.	Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe.....	66
39.	Obligacje.....	67
40.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	71
41.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca .....	72
42.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	72
43.	Rozliczenia międzyokresowe.....	72
44.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	72
45.	Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań.....	73
46.	Informacja o instrumentach finansowych.....	73
47.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	79
48.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	79
49.	Istotne sprawy sądowe i sporne.....	80
50.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane .....	80
51.	Aktywa oddane pod zabezpieczenie .....	81
52.	Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.....	81
53.	Informacje na temat podmiotów powiązanych .....	81
54.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu .....	82
55.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym .....	82
56.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji .....	91
57.	Zatrudnienie .....	92
58.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS.....	92
59.	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta. ....	92

---

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok obrotowy zakończony	
		31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone*
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	12	1 345 757	2 143 586
Koszt własny sprzedaży	13	(1 302 849)	(2 061 297)
Zysk brutto ze sprzedaży		42 908	82 289
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	13	(7 519)	(8 443)
Koszty ogólnego zarządu	13	(52 690)	(72 530)
Pozostałe przychody operacyjne	14	3 207	122 650
Pozostałe koszty operacyjne	15	(7 989)	(7 618)
Zysk z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi	7,16	45 149	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>23 066</b>	<b>116 348</b>
Przychody finansowe	17	7 891	4 547
Koszty finansowe	18	(34 814)	(59 162)
Koszty akwizycji	19	-	(1 342)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		-	1 309
<b>Zysk brutto</b>		<b>(3 857)</b>	<b>61 700</b>
Podatek dochodowy	20	11 039	9 880
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(14 896)</b>	<b>51 820</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>(14 896)</b>	<b>51 820</b>
<b>Przypisany:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(14 306)	98 782
Udziałowcom niesprawującym kontroli		(590)	(46 962)
<b>Zysk na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>			
Podstawowy		(0,06)	0,24
Rozwodniony		(0,06)	0,24
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>			
Podstawowy		(0,06)	0,24
Rozwodniony		(0,06)	0,24
<b>Zysk na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>			
Podstawowy		(0,06)	0,46
Rozwodniony		(0,06)	0,46

Przekształcone\*) Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	Rok obrotowy zakończony	
	Nota	31.12.2011 Przekształcone*
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>51 820</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(11 512)	16 588
<b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES</b>	<b>(26 408)</b>	<b>68 408</b>
<b>Przypadające:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(25 560)	115 374
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(848)	(46 966)

Przekształcone\*) Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań

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

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone*
<b>A k t y w a</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	22	192 849	316 512
Nieruchomości inwestycyjne	23	10 344	10 344
Wartość firmy z konsolidacji	24	374 969	382 404
Wartości niematerialne	25	57 824	60 382
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	2 052
Inwestycje w jednostkach pozostałych		24	25
Pozostałe aktywa finansowe	26	26 742	31 228
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	26 551	43 150
Rozliczenia międzyokresowe	29	3 496	4 133
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>627 247</b>	<b>1 069 726</b>
Zapasy	30	93 866	150 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31	245 759	542 569
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	271
Pozostałe aktywa finansowe	26	26 422	28 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	121 193	222 562
Rozliczenia międzyokresowe	29	6 831	9 967
Kontrakty budowlane	33	133 176	110 214
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	45	-	4 635
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>1 320 046</b>	<b>1 919 956</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	35	486 480	525 842
Warunkowe podwyższenie kapitału		23 211	23 211
Należne wpłaty na kapitał		18 545	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		(18 545)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny		231 813	231 591
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 396	2 343
Niepodzielony wynik finansowy		238 032	199 775
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(14 306)	52 334
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>36</b>	<b>1 792</b>	<b>18 600</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>488 272</b>	<b>544 442</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	39	152 960	354 895
Obligacje	40	97 911	134 216
Rezerwy	37	12 913	160 040
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38	3 718	3 460
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20	9 552	17 008
Pochodne instrumenty finansowe	28	28 866	40 089
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	58
		-	24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>678 814</b>	<b>1 020 619</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	39	38 373	235 164
Obligacje	40	147 761	5 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41	333 361	570 766
Rezerwy	37	9 838	21 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38	8 744	13 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 657	-
Pochodne instrumenty finansowe	28	59	95
Rozliczenia międzyokresowe	44	94	1 496
Kontrakty budowlane	33	133 430	151 451
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	46	4 497	20 543
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>1 320 046</b>	<b>1 919 956</b>

Przekształcone\*) Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań

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



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok obrotowy zakończony		
	Nota	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		(3 857)	61 700
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>84 226</b>	<b>(26 225)</b>
Amortyzacja	13	27 177	47 988
Różnice kursowe		(2 411)	9 384
Odsetki i dywidendy netto		17 905	36 502
Zysk na działalności inwestycyjnej		(44 805)	(118 538)
Zmiana stanu należności		208 390	(155 762)
Zmiana stanu zapasów		23 632	17 621
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(99 667)	123 387
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(17 486)	37 964
Zmiana stanu rezerw		3 859	7 404
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		(33 522)	(25 501)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		109	783
Podatek dochodowy zapłacony		(5 726)	(3 978)
Zysk (strata) z udziałów lub akcji w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	(1 309)
Pozostałe		11 454	(6 120)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(4 683)	3 950
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>80 369</b>	<b>35 475</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(18 200)	(774)
- nabycie		(21 928)	(25 499)
- sprzedaż		3 728	24 725
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych		(634)	(78 624)
- nabycie		(634)	(120 092)
- sprzedaż		-	41 468
Środki pieniężne związane z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	16	(48 711)	-
Pożyczki		265	372
- udzielone		(217)	-
- zwrócone		482	372
Aktywa finansowe		340	13 402
- udzielone lub nabyte		(10 543)	(10 740)
- zwrócone		10 883	24 142
Odsetki uzyskane		1 306	6 996
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(65 634)</b>	<b>(58 628)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z emisji akcji		-	1 012
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		116 868	209 368
Spłata pożyczek i kredytów		(196 662)	(123 574)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	(578)
Odsetki zapłacone		(24 164)	(23 387)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(12 196)	(23 607)
Pozostałe		50	130
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(116 104)</b>	<b>39 364</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(101 369)</b>	<b>16 211</b>
<b>Różnice kursowe netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>222 562</b>	<b>206 351</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>121 193</b>	<b>222 562</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	14 453

Przekształcone\*) Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przyjętych aktywów i zobowiązań

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

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej											
	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji		Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
				powyżej ich wartości	aktualizacji wyceny		przeliczenia jednostek zagranicznych	przeliczenia jednostek zagranicznych				
<b>Na dzień 1.01.2012 r.</b>	<b>23 211</b>	-	-	<b>231 591</b>	<b>2 343</b>	<b>199 775</b>	<b>16 588</b>	<b>52 334</b>	<b>525 842</b>	<b>18 600</b>	<b>544 442</b>	
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Na dzień 1.01.2012 r. po korektach</b>	<b>23 211</b>	-	-	<b>231 591</b>	<b>2 343</b>	<b>199 775</b>	<b>16 588</b>	<b>52 334</b>	<b>525 842</b>	<b>18 600</b>	<b>544 442</b>	
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	(11 254)	(14 306)	(25 560)	(848)	(26 408)	
Emisja akcji	-	18 545	(18 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	(13 595)	-	-	(13 595)	(15 549)	(29 144)	
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	(482)	-	-	(482)	(411)	(893)	
Podział zysku	-	-	-	-	-	52 334	-	(52 334)	-	-	-	
Pozostałe zmiany	-	-	-	222	53	-	-	-	275	-	275	
<b>Na dzień 31.12.2012 r.</b>	<b>23 211</b>	<b>18 545</b>	<b>(18 545)</b>	<b>231 813</b>	<b>2 396</b>	<b>238 032</b>	<b>5 334</b>	<b>(14 306)</b>	<b>486 480</b>	<b>1 792</b>	<b>488 272</b>	

Przeształcone*	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji		Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
		powyżej ich wartości	nominalnej			przeliczenia jednostek zagranicznych	przeliczenia jednostek zagranicznych				
<b>Na dzień 1.01.2011 r.</b>	<b>16 011</b>	<b>185 812</b>	-	<b>2 339</b>	<b>160 476</b>	-	<b>39 413</b>	<b>404 051</b>	<b>141</b>	<b>404 192</b>	
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Na dzień 1.01.2011 r. po korektach</b>	<b>16 011</b>	<b>185 812</b>	-	<b>2 339</b>	<b>160 476</b>	-	<b>39 413</b>	<b>404 051</b>	<b>141</b>	<b>404 192</b>	
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	16 588	98 782	115 370	(46 966)	68 404	
Emisja akcji	7 200	44 356	-	-	-	-	-	51 556	-	51 556	
Nabycie prawa do wyniku przypadającego udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-	-	(46 448)	(46 448)	45 916	(532)	
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	-	-	343	-	-	-	343	19 509	19 852	
Podział zysku	-	-	-	38 813	-	-	(38 813)	-	-	-	
Pozostałe zmiany	-	1 423	4	143	-	-	(600)	970	-	970	
<b>Na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>23 211</b>	<b>231 591</b>	-	<b>2 343</b>	<b>199 775</b>	<b>16 588</b>	<b>52 334</b>	<b>525 842</b>	<b>18 600</b>	<b>544 442</b>	

Przeształcone\*) Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przyjętych aktywów i zobowiązań

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne.

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 spółka przejmowana. 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.

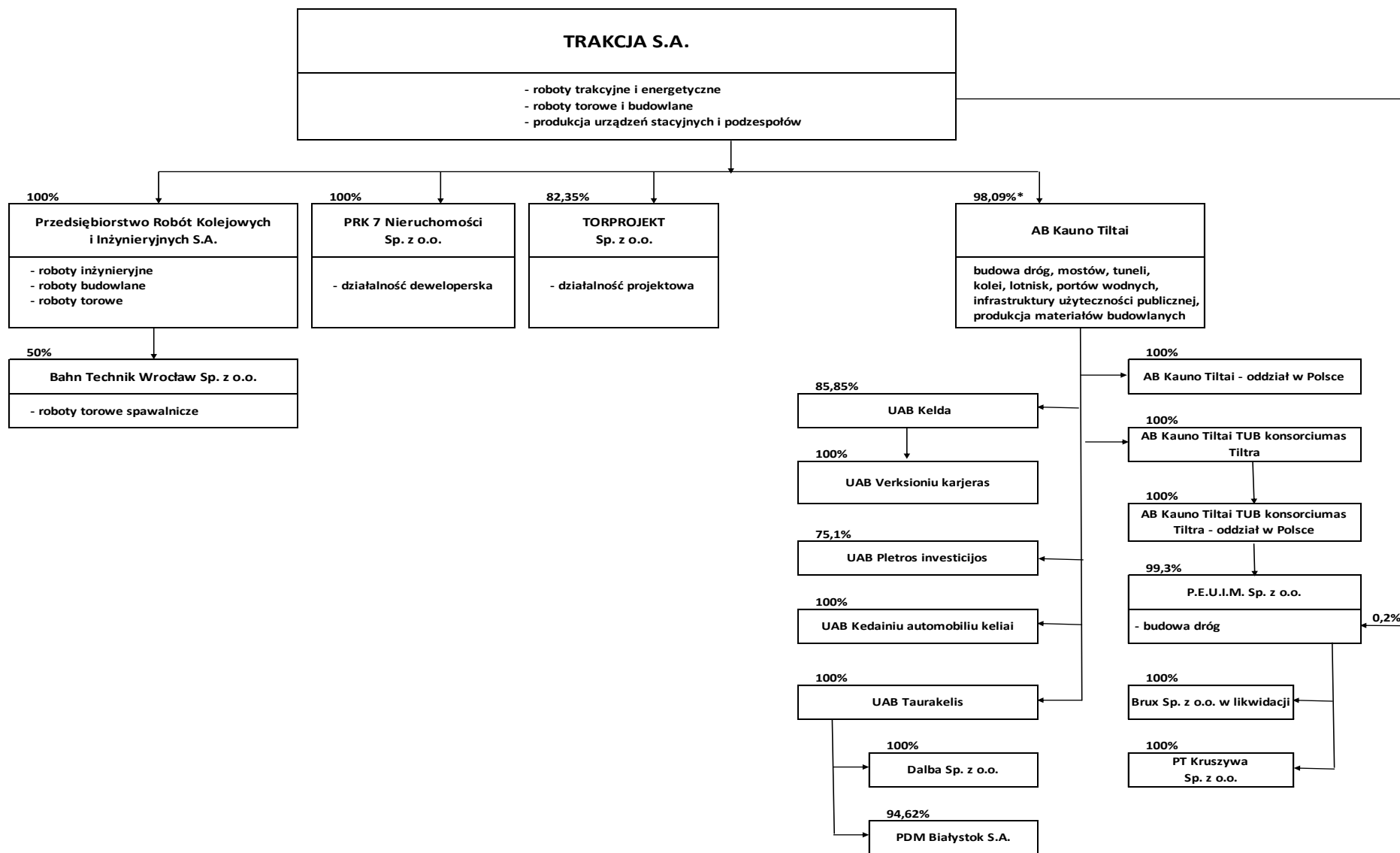
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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**

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku 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 Kapitałowej AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis;
- UAB Taurakelis - jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė, jest jednostką dominującą w Grupie UAB Taurakelis i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ta jest objęta konsolidacją na poziomie Grupy Trakcja. Ponadto w skład Grupy UAB Taurakelis wchodzi następujące jednostki:
  - Dalba Sp. z o.o. („Dalba”) - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
  - PDM Białystok S.A. („PDM Białystok”) - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai;
- UAB Verkšionių karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K;
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie;
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie;
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie;
- P.E.U.I.M. Sp. z o.o. („P.E.U.I.M”) - jednostka zależna, spółka P.E.U.I.M. 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. („PT Kruszywa”) - 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 Kapitałowej**

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie (Wydział V Gospodarczy) wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej POLDIM S.A. z siedzibą w Tarnowie. W związku z tym firma spółki została zmieniona na POLDIM w upadłości likwidacyjnej S.A.

W dniu 19 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, zgodnie z którym: „Sąd oddali wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.”

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2012 roku została zmieniona firma spółki z Tiltra Group AB na Lithold AB.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB podjęło uchwałę w sprawie likwidacji spółki w postępowaniu upadłościowym. Stosownie do wymogów prawa litewskiego spółka nie wyznaczyła osoby likwidatora. Przyczyną

podjęcia uchwały o likwidacji Lithold AB były negatywne wyniki finansowe za rok obrotowy 2011 i brak możliwości realizacji zobowiązań wobec wierzycieli.

W dniu 5 czerwca 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży udziału spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o., pomiędzy AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra a Spółką Trakcja S.A. Spółka AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra sprzedała 1 udział o wartości nominalnej 800 zł za łączną cenę 65 tys. zł, co dało Spółce Trakcja S.A. 0,2% udziału w kapitale zakładowym spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o.

Spółka zależna AB Kauno Tiltai w okresie III i IV kwartału 2012 roku dokonała częściowego wykupu akcji własnych od Udziałowców niesprawujących kontroli za łączną kwotę 768 tys. litów.

W dniu 21 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży 22 udziałów Spółki Silentio Investments Sp. z o.o. pomiędzy Lithold AB a Spółką Trakcja S.A. o wartości nominalnej 1 100 zł. Również w dniu 21 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Lithold AB przez spółkę Trakcja S.A. Nabywcą jest podmiot zewnętrzny.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta tj. Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. („Brux”), z siedzibą w Białymstoku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji spółki. Przyczyną podjęcia uchwały o likwidacji spółki Brux były negatywne wyniki finansowe za rok obrotowy 2012. W związku z powyższym firma spółki została zmieniona na Brux Sp. z o.o. w likwidacji.

#### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej Grupy:

- W dniu 21 czerwca 2012 roku Prezes Zarządu Maciej Radziwiłł doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2012 roku został powołany Pan Roman Przybył, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu, na funkcję Pełniącego Obowiązki Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 31 sierpnia 2012 roku Wiceprezes Zarządu Tadeusz Kozaczyński doręczył spółce rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Roman Przybył, dotychczas Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu, na funkcję Prezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został odwołany Pan Dariusz Mańkowski z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został odwołany Pan Tadeusz Bogdan z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 8 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Rodrigo Pomar López na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku została powołana Pani Marita Szustak na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 10 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Nerijus Eidukevičius na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

## 5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 20 marca 2013 roku.

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

### 6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Profesjonalny osąd znajduje zastosowanie przede wszystkim w ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych. W związku z tym, na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących ww. należności biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia (powyżej 180 dni) w ich spłacie.

Ponadto, Zarząd Jednostki dominującej kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązаныmi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli.

### 6.2. Niepewność szacunków

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

#### *Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 37 Dodatkowych informacji i objaśnień.

#### *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.

### Utrata wartości aktywów finansowych

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

## 7. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółki zależne: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A, PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną, zaś spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą proporcjonalną. Grupa AB Kauno Tiltai jest konsolidowana metodą pełną. Grupa Lithold AB została wyłączona z konsolidacji z uwagi na utratę kontroli nad tą Grupą, która szczegółowo została opisana w punkcie 3 dodatkowych informacji i objaśnień niniejszego sprawozdania.

### Odstępstwo od MSR 27

Standard MSR 27 wymaga konsolidacji jednostek zależnych Grupy Kapitałowej od momentu uzyskania kontroli do momentu jej utraty. Grupa Kapitałowa Trakcja konsolidowała wyniki operacyjne Grupy Lithold AB do dnia 31 grudnia 2011 roku. Po tej dacie Grupa Lithold AB nie generowała już istotnych wyników operacyjnych, jednocześnie powiększając swoją stratę w wyniku tworzenia rezerw związanych z upadłością spółki zależnej POLDIM S.A. Zgodnie z MSR 27 sprawozdanie skonsolidowane to sprawozdanie Grupy sporządzone tak, jakby była ona jedną jednostką. Wobec wydania postanowienia o upadłości POLDIM S.A. oraz podjęcia uchwały o likwidacji spółki Lithold AB, Grupa Kapitałowa Trakcja nie ponosiła kosztów związanych z rezerwami tworzonymi przez POLDIM S.A. Wobec tego konsolidowanie tych rezerw i kosztów, które następnie zostałyby odwrócone w momencie utraty kontroli (ogłoszenia upadłości) znacząco zniekształciłoby obraz sytuacji finansowej i wyniku finansowego Grupy Trakcja będąc w istocie jedynie pochodną obowiązku sporządzania rocznych sprawozdań finansowych.

Dodatkowo, w dniu 29 czerwca 2012 roku została podjęta uchwała przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB w sprawie likwidacji spółki w postępowaniu upadłościowym, co sprawiło, iż Grupa Kapitałowa Trakcja utraciła kontrolę nad aktywami netto wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB. W związku z zaniechaniem prowadzenia istotnej działalności operacyjnej przez Grupę Lithold AB opisanym powyżej, Zarząd Jednostki dominującej Grupy już w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2012 roku podjął decyzję, aby w rachunku zysków i strat nie ujmować wyników ww. Grupy za ten okres oraz ująć bilanse Grupy Lithold na dzień 31 grudnia 2011 roku, czyli przed utworzeniem rezerw na koszty, które w żadnym przypadku nie obciążąłyby Grupy Trakcja. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupa zdecydowała o kontynuacji tej zasady z uwagi na poniższe argumenty.

W pierwszym półroczu 2012 roku wynik Grupy Lithold AB zawierał głównie koszty (rezerwy) związane z upadłością spółek wchodzących jej skład. W ocenie zarządu Jednostki dominującej Grupy uwzględnienie tych strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutkowałoby rozpoznaniem w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Trakcja znaczących kosztów, których Grupa ta nie poniesie i w konsekwencji zawyżeniem zysku z tyt. utraty kontroli nad Grupą Lithold AB, który rozpoznany został w momencie ogłoszenia upadłości POLDIM S.A. oraz likwidacji Lithold AB. W odniesieniu do powyższego Zarząd Jednostki dominującej Grupy uznaje, że spełnienie wymogu dokonywania pełnej konsolidacji wyników jednostek zależnych aż do momentu utraty kontroli, może być w tym przypadku na tyle mylące, że spowoduje, iż niniejsze sprawozdanie finansowe nie prezentowałoby prawdziwie i rzetelnie sytuacji finansowej i wyniku finansowego Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2012 roku. Prezentowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zgodne jest z mającymi zastosowanie



MSSF, z wyjątkiem odstępstwa od określonej w MSR 27 zasady konsolidowania wyników jednostek zależnych aż do momentu utraty kontroli.

Efekt wpływu odstępstwa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja:

	Zastosowane odstępstwo od MSR 27 za okres od 01.01.2012 - 31.12.2012	Podejście zgodne z MSR 27 za okres od 01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	1 345 757	1 397 082
Koszt własny sprzedaży	(1 302 849)	(1 385 748)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 908</b>	<b>11 334</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(7 519)	(8 102)
Koszty ogólnego zarządu	(52 690)	(58 658)
Pozostałe przychody operacyjne	3 207	6 804
Pozostałe koszty operacyjne	(7 989)	(24 404)
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	45 149	99 591
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>23 066</b>	<b>26 566</b>
Przychody finansowe	7 891	7 653
Koszty finansowe	(34 814)	(39 504)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(3 857)</b>	<b>(5 285)</b>
Podatek dochodowy	11 039	11 652
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(14 896)</b>	<b>(15 711)</b>

Powyższe odstępstwo nie miało istotnego wpływu na dane finansowe 2012 roku.

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.

### 7.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską z wyjątkiem opisanym w pkt. 7 dodatkowych informacji i objaśnień. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2012 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 8.

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

#### Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

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

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

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

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

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

- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**

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

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

Nowy standard spowoduje zmianę metody ujmowania jednostki współkontrolowanej, gdyż usuwa metodę proporcjonalną.

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

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

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

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

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 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.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2013 roku.

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 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 wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

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

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

- 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu, poza koniecznością zmiany prezentacji innych całkowitych dochodów.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego 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 dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia 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.

Grupa zastosuje nową interpretację od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- Zmiany w MSSF 1

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane 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 zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2013 roku, dnia chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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 daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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

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),
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;

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

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale ze względu na późniejszą datę wejścia w życie ustaloną przez Komisję Europejską, nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

### 9.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej jest złoty polski.

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2012	31.12.2011
PLN/USD	3,0996	3,4174
PLN/EUR	4,0882	4,4168
PLN/LTL	1,1840	1,2792
<b>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
PLN/USD	3,2312	2,9679
PLN/EUR	4,1736	4,1197
PLN/LTL	1,2087	1,1991

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

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

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

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

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

### 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

#### 9.3.1. Środki trwałe

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

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

Środki trwałe (z wyjątkiem gruntów własnych nie służących wydobyciu kopalin metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności każdego aktywa określany jest na dzień przyjęcia aktywa do używania. Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy itp. gdzie odpisów amortyzacyjnych dokonuje korzystający, amortyzowane są w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub w okresie na jaki została zawarta umowa, w zależności od tego który z nich jest krótszy.

Środki trwałe nieoddawane bezpośrednio do używania, lecz wymagające uprzedniego montażu, adaptacji, innych dodatkowych prac lub nakładów zaliczane są do środków trwałych w budowie do czasu ich oddania do używania.

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Grupie są następujące:

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

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

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

### 9.3.2. Środki trwałe w budowie

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

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

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

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

### 9.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

### 9.3.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek

od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

Do grupy tej zalicza się składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystywanie. Grupa wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, a amortyzacja takich aktywów została zaprzestana. Aktywa jako przeznaczone do sprzedaży to aktywa dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie na warunkach, które zwyczajowo obowiązują przy sprzedaży tego typu aktywów, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i kierownictwo zobowiązuje się do aktywnego poszukiwania nabywcy.

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

#### **9.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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



**9.5. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

**9.6. Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

**9.7. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmują się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

**9.7.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych**

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

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

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

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

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
<b>Okresy użytkowania</b>	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy	3 lata	2 lata

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

	okres, na który użytkowanie może być przedłużone.		
<b>Wykorzystana metoda amortyzacji</b>	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
<b>Wewnętrznie wytworzone lub nabyte</b>	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
<b>Weryfikacja pod kątem utraty wartości</b>	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

### 9.7.2. Wartość firmy

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

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

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją segmentów Grupy określonych na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

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

### 9.8. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych, z wyjątkiem zmiany wartości terminowych kontraktów walutowych. Aktywa finansowe

wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

Grupa zawiera umowy z inwestorami, podwykonawcami i dostawcami denominowane w walutach obcych, których warunki spełniają kryteria wbudowanych instrumentów pochodnych. Ze względu na fakt, iż zawarte przez Grupę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Grupa nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej.

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody z działalności operacyjnej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

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

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

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

#### **9.10. Pochodne instrumenty finansowe**

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

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

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

#### **9.11. Zapasy**

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

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

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

Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metodą FIFO („pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży możliwych do uzyskania pomniejszającą wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży. Są to odpisy specyficzne dotyczące konkretnych pozycji zapasów.

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

Okres zalegania zapasów	% odpisu
powyżej 1 roku	100%

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

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

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

#### 9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

#### 9.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

#### 9.14. Kapitały własne

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

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

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

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

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

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

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

### 9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu.

### 9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

### 9.17. Rezerwy

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

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

### 9.18. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona na podstawie powszechnie przyjętych metod aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe i inne podobne świadczenia pracownicze o charakterze krótko- i długookresowym tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast rozwiązywane w pozostałe przychody operacyjne.

### 9.19. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

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

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

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

### 9.20. Przychody i koszty

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

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

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

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

Grupa wykonuje roboty budowlane na podstawie umów zawieranych przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi. Zapisy większości zawartych umów zawierają klauzule, które wskazują na wiodącą i nieograniczoną rolę Grupy jako lidera Konsorcjum. W związku z powyższym, w przypadku takich umów Grupa rozpoznaje wszystkie przychody należne od Zleceniodawcy.

#### 9.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### 9.20.2. Świadczenie usług budownictwa kolejowego

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

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

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

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

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

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

### 9.20.3. Świadczenie usług budownictwa drogowego

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

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

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

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

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

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

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

### 9.20.4. Odsetki

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

### 9.20.5. Dywidendy

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

### 9.20.6. Działalność deweloperska

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

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

## 9.21. Podatki

### 9.21.1. Podatek bieżący

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

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



### 9.21.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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

### 9.21.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

## 9.22. Zysk netto na akcję

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

Akcje włączane są do średniej ważonej liczby akcji, począwszy od dnia, gdy zapłata za nie staje się należna (który zwykle odpowiada dacie ich emisji). Akcje zwykle wyemitowane jako część zapłaty przekazanej w ramach połączenia jednostek uwzględnia się przy ustalaniu średniej ważonej liczby akcji od dnia połączenia. Akcje zwykłe, które mogą zostać wyemitowane, jeżeli spełnione zostaną pewne warunki (akcje emitowane warunkowo) są traktowane jako występujące w ciągu okresu i włączane do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję wyłącznie od dnia, w którym nastąpiło spełnienie wszystkich koniecznych warunków. Występujące w ciągu roku akcje zwykłe, które mają charakter warunkowo zwrotny, nie są traktowane jako akcje występujące i są wyłączone z wyliczenia podstawowego zysku na akcję tak długo, jak długo podlegają możliwemu zwrotowi.

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

Grupa sporządziła pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), tj. zawierające bezwarunkowe oświadczenie o zgodności z MSSF, za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i zawierające dane porównywalne za lata 2004 i 2005. Dniem przejścia Grupy na MSSF był dzień 1 stycznia 2004 roku.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF po raz pierwszy, oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2006, 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004 roku opublikowanych w prospekcie emisyjnym jednostki dominującej, sporządzonym w związku z ofertą publiczną jej akcji („prospekt emisyjny”).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

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:

- 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.

Grupa stosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na skonsolidowane 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*.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa dokonała samodzielnie następujących korekt prezentacyjnych w analizowanym okresie:

- prezentacja odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności w pozycji rachunku zysków i strat – w wyniku ujednoczenia polityki rachunkowości Grupa zdecydowała, aby wartość utworzenia i rozwiązania odpisów aktualizujących zapasy oraz należności handlowe i pozostałe należności była prezentowana w pozycji rachunku zysków i strat jako koszt własny sprzedaży. Do tej pory Grupa prezentowała utworzenie odpisów aktualizujących zapasy i należności w pozycji pozostałe koszty operacyjne, zaś rozwiązanie odpisów aktualizujących w pozostałych przychodach operacyjnych.

	Dane opublikowane w sprawozdaniu za rok 2011	Dane skorygowane w związku ze zmianą prezentacyjną za rok 2011
Koszt własny sprzedaży	(2 061 830)	(2 061 297)
Pozostałe przychody operacyjne	123 399	122 650
Pozostałe koszty operacyjne	(7 834)	(7 618)

**10. Wybrane dane finansowe**

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

Rok obrotowy zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2012 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
31.12.2011 r.	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2012		31.12.2011 Przekształcone	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	692 799	169 463	850 230	192 499
Aktywa obrotowe	627 247	153 429	1 069 726	242 195
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 320 046</b>	<b>322 892</b>	<b>1 919 956</b>	<b>434 694</b>
Kapitał własny	488 272	119 435	544 442	123 266
Zobowiązania długoterminowe	152 960	37 415	354 895	80 351
Zobowiązania krótkoterminowe	678 814	166 042	1 020 619	231 077
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 320 046</b>	<b>322 892</b>	<b>1 919 956</b>	<b>434 694</b>

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

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

	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2012		31.12.2011 Przekształcone	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 345 757	322 445	2 143 586	517 762
Koszt własny sprzedaży	(1 302 849)	(312 164)	2 061 297	497 886
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 908	10 281	4 204 883	1 015 648
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 066	5 527	116 348	28 103
Zysk (strata) brutto	(3 857)	(924)	61 700	14 903
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(14 896)	(3 569)	51 820	12 517
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>(14 896)</b>	<b>(3 569)</b>	<b>51 820</b>	<b>12 517</b>

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2012		31.12.2011 Przekształcone	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	80 369	19 257	35 475	8 569
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(65 634)	(15 726)	(58 628)	(14 161)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(116 104)	(27 819)	39 364	9 508
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>(101 369)</b>	<b>(24 288)</b>	<b>16 211</b>	<b>3 916</b>

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

	31.12.2012		31.12.2011 Przekształcone	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	222 562	50 390	234 309	59 164
Środki pieniężne na koniec okresu	121 193	29 645	222 562	50 390

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku wyniósł 3,9603 zł.

**11. Informacje dotyczące segmentów****Segmenty operacyjne**

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 31.12.2012

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	793 521	511 695	40 541	1 345 757	-	-	1 345 757
Sprzedaż między segmentami	16 094	1 221	20	17 335	-	(17 335)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>809 615</b>	<b>512 916</b>	<b>40 561</b>	<b>1 363 092</b>	-	<b>(17 335)</b>	<b>1 345 757</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	13 044	13 988	145	27 177	-	-	27 177
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(41 686)</b>	<b>194</b>	<b>5 919</b>	<b>(35 573)</b>	-	<b>31 716</b>	<b>(3 857)</b>

Za okres od dnia 1.01.2011 do dnia 31.12.2011

Przekształcone

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	874 022	1 239 492	30 072	2 143 586	-	-	2 143 586
Sprzedaż między segmentami	21 303	1 934	3 138	26 375	-	(26 375)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>895 325</b>	<b>1 241 426</b>	<b>33 210</b>	<b>2 169 961</b>	-	<b>(26 375)</b>	<b>2 143 586</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	11 895	35 633	460	47 988	-	-	47 988
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	1 309	1 309	-	-	1 309
Zysk ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-	-	11 551	11 551	-	-	11 551
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>71 126</b>	<b>(38 780)</b>	<b>5 680</b>	<b>38 026</b>	-	<b>23 674</b>	<b>61 700</b>

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

## Na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
<b>Aktywa operacyjne</b>	507 368	550 524	42 667	1 100 559	-	(233 494)	867 065
<b>Zobowiązania operacyjne</b>	407 856	337 857	13 891	759 604	-	(80 789)	678 815
<b>Pozostałe ujawnienia</b>							
Wydatki kapitałowe	(18 977)	(3 952)	(16)	(22 945)	-	1 017	(21 928)

## Na dzień 31 grudnia 2011 roku

## Przekształcone

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
<b>Aktywa operacyjne</b>	727 606	1 060 739	68 046	1 856 391	-	(413 450)	1 442 941
<b>Zobowiązania operacyjne</b>	447 763	697 029	43 934	1 188 726	-	(168 107)	1 020 619
<b>Pozostałe ujawnienia</b>							
Udział w jednostce stowarzyszonej	-	2 052	-	2 052	-	-	2 052
Wydatki kapitałowe	10 599	25 941	56	36 596	-	-	36 596

**Segmenty geograficzne**

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 31.12.2012

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	894 562	451 195	1 345 757	-	-	1 345 757
Sprzedaż między segmentami	17 217	118	17 335	-	(17 335)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	3	356	359	-	(359)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>911 782</b>	<b>451 669</b>	<b>1 363 451</b>	<b>-</b>	<b>(17 694)</b>	<b>1 345 757</b>

Za okres od dnia 1.01.2011 do dnia 31.12.2011

Przekształcone

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 821 555	322 031	2 143 586	-	-	2 143 586
Sprzedaż między segmentami	24 394	-	24 394	-	(24 394)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	31 263	4 819	36 082	-	(36 082)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 877 212</b>	<b>326 850</b>	<b>2 204 062</b>	<b>-</b>	<b>(60 476)</b>	<b>2 143 586</b>

Na dzień 31.12.2012

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	640 601	459 958	1 100 559	-	(233 494)	867 065
Zobowiązania segmentu	463 298	296 305	759 603	-	(80 789)	678 814

Na dzień 31.12.2011

Przekształcone

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	1 373 470	482 921	1 834 925	-	(413 450)	1 032 276
Zobowiązania segmentu	929 738	258 988	1 188 726	-	(168 107)	1 020 619



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.

Dla celów zarządczych Grupa 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 zidentyfikowane segmenty pokrywają się z poszczególnymi jednostkami Grupy. W efekcie zidentyfikowano następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

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.

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

Struktura odbiorców wskazuje, że Grupa uzależniona jest od spółki PKP PLK S.A., która posiadała 46% udział w naszych przychodach ze sprzedaży w 2012 roku. Od początku istnienia Grupy jest to główny klient w strukturze odbiorców. Drugi z kolei największy zamawiający - Lietuvos Automobilių Kelių Direkcija Litewska Administracja Drogowa - posiadał 8% udział w strukturze przychodów w tym samym roku. Żaden z powyższych kontrahentów nie jest formalnie powiązany z Grupą.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Grupa nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2012 roku udział żadnego z dostawców nie osiągnął poziomu 10 % wartości zakupu materiałów i usług Grupy Kapitałowej.

## 12. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	1 266 090	1 763 424
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 257	267 862
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	56 410	112 300
<b>Razem</b>	<b>1 345 757</b>	<b>2 143 586</b>

**13. Koszty działalności****Koszty według rodzaju:**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Amortyzacja	27 177	47 988
Zużycie materiałów i energii	289 532	569 065
Usługi obce	816 767	986 677
Podatki i opłaty	5 070	6 753
Wynagrodzenia	124 786	169 273
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	33 120	41 053
Pozostałe koszty rodzajowe	26 068	33 084
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 322 520</b>	<b>1 853 893</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	58 780	79 326
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(43 915)	(75 215)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(7 519)	(8 443)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(52 690)	(72 530)
Koszty akwizycji	-	(1 342)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>1 277 176</b>	<b>1 775 689</b>
<b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>25 673</b>	<b>285 608</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 302 849</b>	<b>2 061 297</b>

**Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych:**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	124 786	169 274
Koszty ubezpieczeń społecznych	26 457	33 383
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	(632)	(23)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	500	(27)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	(495)	2 978
Rezerwa na premie	2 515	262
Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego	573	516
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	6 089	7 154
<b>Razem</b>	<b>159 793</b>	<b>213 517</b>

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

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

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>		
Amortyzacja środków trwałych	22 485	34 005
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 050	10 308
Amortyzacja dotacji	-	(2)
<b>Razem</b>	<b>24 535</b>	<b>44 311</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji</b>		
Amortyzacja środków trwałych	172	99
Amortyzacja wartości niematerialnych	18	6
<b>Razem</b>	<b>190</b>	<b>105</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>		
Amortyzacja środków trwałych	1 740	2 483
Amortyzacja wartości niematerialnych	712	1 090
Amortyzacja dotacji	-	(1)
<b>Razem</b>	<b>2 452</b>	<b>3 572</b>
Amortyzacja środków trwałych	24 397	36 587
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 780	11 404
Amortyzacja dotacji	-	(3)
<b>Razem</b>	<b>27 177</b>	<b>47 988</b>

**14. Pozostałe przychody operacyjne**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Rozwiązane rezerwy, w tym:	1 250	51
- na świadczenia emerytalno-rentowe	633	23
- na nagrody jubileuszowe	-	28
- na urlopy	495	-
- pozostałe	122	-
Pozostałe, w tym:	1 957	122 599
- rozliczenie transakcji nabycia akcji Grupy Tiltra i Kauno	-	100 812
- zysk ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-	11 551
- otrzymane kary i grzywny	519	2 144
- otrzymane darowizny	225	-
- zwrócone koszty postępowania spornego	42	194
- nadwyżki inwentaryzacyjne	243	9
- umorzone zobowiązania	132	5
- subsydia	-	8
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	281	7 294
- przychód z tyt. leasingu zwrotnego	96	194
- pozostałe	419	388
<b>Razem</b>	<b>3 207</b>	<b>122 650</b>

**15. Pozostałe koszty operacyjne**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Utworzone rezerwy na zobowiązania, w tym:	3 016	3 957
- na nagrody jubileuszowe	501	-
- na urlopy	-	2 979
- na premie	2 515	262
- na koszty procesów	-	403
- inne	-	313
Pozostałe, w tym:	4 973	3 661
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	157	-
- koszty refakturowane	-	30
- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	170	596
- zapłacone koszty postępowania spornego	140	259
- przekazane darowizny	4	4
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	125	9
- koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	2 791	-
- amortyzacja zapasów przeznaczonych do sprzedaży	162	-
- odpisane należności	19	685
- odpis aktualizujący środki trwałe	658	1 504
- wartość zlikwidowanych aktywów	175	34
- pozostałe	572	540
<b>Razem</b>	<b>7 989</b>	<b>7 618</b>

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa utraciła kontrolę nad spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB, tj. Spółką Lithold AB, Silentio Investments Sp. z o.o. oraz Grupą Poldim. W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta tj. Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. („Brux”), z siedzibą w Białymstoku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji spółki.

W związku ze zdarzeniami opisanymi w nocie 3 oraz przyjętą zasadą konsolidacji opisaną w nocie nr 7 dodatkowych informacji i objaśnień niniejszego sprawozdania Grupa rozpoznała zysk z tyt. utraty kontroli nad grupą Lithold w kwocie 44 291 tys. zł. oraz nad spółką Brux Sp. z o.o. w likwidacji w kwocie 858 tys. zł.

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

## 17. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	3 316	3 971
- bankowych	2 451	2 480
- od należności	122	986
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	293	227
- od pożyczek	306	148
- pozostałych	144	130
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji	-	30
Zysk z tytułu różnic kursowych	3 027	-
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	166	248
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe	268	-
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania finansowe	821	-
Zysk ze sprzedaży inwestycji	2	243
Przychody finansowe pozostałe	291	55
<b>Razem</b>	<b>7 891</b>	<b>4 547</b>

## 18. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Koszty finansowe z tytułu odsetek	20 154	33 529
- od kredytów i pożyczek	6 653	16 048
- od zobowiązań	2 141	2 963
- od obligacji	11 326	14 332
- pozostałe	34	186
Strata z tytułu różnic kursowych	-	6 629
Rezerwa z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	16 146
Koszty finansowe z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności odsetkowe	18	724
Utworzenie rezerw na zobowiązania finansowe	10 946	-
Koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych	1 132	896
Aktualizacja wartości inwestycji	874	-
Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	492	497
Koszty finansowe z tytułu odpisu aktualiz. wartości obligacji	634	684
Strata z wyceny kontraktów terminowych	321	-
Poniesione kary	75	-
Pozostałe koszty finansowe	168	57
<b>Razem</b>	<b>34 814</b>	<b>59 162</b>

## 19. Koszty akwizycji

W roku porównywalnym 2011 Grupa zaprezentowała w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat koszty akwizycji w kwocie 1 342 tys. zł. Koszty te pozostają w bezpośrednim związku z transakcją zakupu akcji Grupy AB Kauno Tiltai i obejmują m.in. usługi doradztwa prawnego, konsultingowego, przeglądu due dilligence.

**20. Podatek dochodowy**

Bieżący podatek dochodowy:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Zysk brutto</b>	<b>(3 857)</b>	<b>61 700</b>
Korekty konsolidacyjne	-	-
<i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</i>		
- różnice przejściowe, w tym:	30 195	15 825
amortyzacja	(10 088)	(5 916)
odpisy aktualizujące	1 261	37 473
zmiana stanu rezerw	36 548	-
wycena transakcji walutowych	50	2 839
wycena kontraktów budowlanych	12 180	(16 469)
naliczone odsetki	(6 034)	-
naliczone różnice kursowe	(809)	3 239
rezerwa na straty na kontraktach	271	(2 132)
niewypłacone wynagrodzenia	(136)	2 569
pozostałe	(3 048)	(5 778)
- różnice trwałe, w tym:	(12 004)	(87 155)
wpłaty na PFRON	1 013	1 469
przekazane darowizny	149	118
odsetki budżetowe	9	77
ubezpieczenia i składki członkowskie	287	261
różnica w podatku VAT	98	75
zmiana ceny nabycia akcji spółek zależnych	-	(100 812)
pozostałe	(13 560)	11 657
<b>Dochód (strata)</b>	<b>14 334</b>	<b>(9 630)</b>
<b>Dochód podatkowy</b>	<b>35 127</b>	<b>44 101</b>
<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>(823)</b>	<b>(9 418)</b>
- strata podatkowa z lat ubiegłych	(539)	(9 280)
- darowizny	(284)	(138)
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>34 304</b>	<b>34 683</b>
<b>Podatek dochodowy według stawki 19% i 15%</b>	<b>5 563</b>	<b>6 185</b>

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej	-	-

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>5 387</b>	<b>5 919</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 563	6 185
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(176)	(266)
<b>Podatek odroczoney:</b>	<b>5 652</b>	<b>3 961</b>
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	5 652	3 961
<b>Razem</b>	<b>11 039</b>	<b>9 880</b>

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Trakcja stopa podatkowa od dnia 1 kwietnia 2011 roku do końca 2012 roku wynosiła 15% (Litwa).

**Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Zysk brutto</b>	<b>(3 857)</b>	<b>61 700</b>
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatku dochodowego 19%	(733)	11 723
Wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych	(2)	(310)
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego	10 540	17 622
Efekt różnej stopy opodatkowania w Grupie	(801)	(2 038)
Dochody wolne od podatku i inne odliczenia od dochodu	-	(542)
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	22	72
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	(627)	(335)
Przychody niepodatkowe będące przychodami księgowymi	(8 600)	(19 699)
Koszty niepodatkowe będące kosztami księgowymi	11 240	3 636
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	(249)
<b>Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej -286% (2011: 16%)</b>	<b>11 039</b>	<b>9 880</b>

**Dochodowy podatek odroczoney**

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>26 551</b>	<b>43 150</b>
- wpływ na wynik	26 551	40 049
- wpływ na kapitał	-	3 101
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>28 866</b>	<b>40 061</b>
- wpływ na wynik	26 173	35 324
- wpływ na kapitał	2 693	4 737

**Aktywo z tyt. podatku odroczonego**

<b>Tytuł różnic przejściowych</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>Objęcie spółek konsolidacją</b>	<b>Zwiększenia / Zmniejszenia</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>Utrata kontroli</b>	<b>Zwiększenia / Zmniejszenia</b>	<b>31.12.2012</b>
Rezerwa na premie	448	215	(457)	206	(111)	539	634
Rezerwa na badanie bilansu	62	35	19	116	(38)	(10)	68
Rezerwa na roboty poprawkowe	615	310	162	1 086	(240)	208	1 054
Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie	43	443	5 219	5 705	(5 272)	(108)	326
Rezerwa na świadczenia emerytalne	575	378	307	1 261	(373)	(156)	732
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 358	440	800	2 599	(1 160)	102	1 540
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	573	439	831	1 843	(588)	(82)	1 173
Rezerwa na prowizje dotyczy spółki Trakcji - Tiltra	1 142	-	(1 142)	-	-	141	141
Odpis aktualizujący na należności	11	1 057	5 600	6 668	(3 540)	(2 376)	752
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych	369	72	(51)	390	(91)	3	302
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	70	35	793	898	(489)	(276)	133
Naliczone odsetki od zobowiązań	85	377	1 541	2 003	(706)	(976)	321
Odpis aktualizujący wartość obligacji	-	-	130	130	-	120	250
Odpis aktualizujący na odsetki od należności	60	-	136	196	(138)	(48)	11
Koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych	2 800	3 219	3 682	9 700	(6 416)	2 348	5 632
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad ustalonymi - wycena kontraktów długoterminowych	114	2 655	(402)	2 368	(2 063)	4 499	4 804
Dodatnia różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	24	54	86	164	(44)	8	127
Strata podatkowa	5 752	4 102	6 538	16 392	(6 461)	(2 164)	7 767
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	-	-	117	117
Niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS	199	134	542	875	(564)	(14)	298
Pozostałe	5 335	302	(15 062)	(9 426)	13 916	(3 935)	555
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(11)	(14)	(25)	-	(143)	(168)
Persaldo	-	-	-	-	-	(17)	(17)
<b>Razem</b>	<b>19 634</b>	<b>14 258</b>	<b>9 258</b>	<b>43 150</b>	<b>(14 380)</b>	<b>(2 219)</b>	<b>26 551</b>

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

<b>Tytuł różnic przejściowych</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>Objęcie spółek konsolidacją</b>	<b>Zwiększenia / Zmniejszenia</b>	<b>01.01.2012* Przekształcone</b>	<b>Utrata kontroli</b>	<b>Zwiększenia / Zmniejszenia</b>	<b>31.12.2012</b>
Nadwyżka przychodów ustalonych nad zafakturowanymi - wycena kontraktów długoterminowych	4 638	3 642	3 026	11 306	(5 599)	5 788	11 495
Ujemna różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	2 594	6 160	4 216	12 970	(3 957)	2 381	11 394
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	445	80	(310)	215	(21)	(123)	71
Naliczone odsetki od lokat, należności, aktywów finansowych, itp.	118	-	302	420	(348)	211	283
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 182	643	(1 263)	562	-	-	562
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	3 022	8 345	494	11 861	(3 449)	(1 074)	7 338
Pozostałe	2 464	2 372	(2 045)	2 791	(1 058)	(3 596)	(1 863)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	759	(794)	(36)	(223)	(139)	(398)
Persaldo	-	-	-	-	-	(17)	(17)
<b>Razem</b>	<b>14 463</b>	<b>22 001</b>	<b>3 626</b>	<b>40 090</b>	<b>(14 656)</b>	<b>3 432</b>	<b>28 866</b>

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



**21. Zysk (strata) na jedną akcję**

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

Zysk przypadający na jedną akcję:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
	Przekształcone	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(14 896)</b>	<b>51 820</b>
Zysk netto roku obrotowego	(14 896)	51 820
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(14 896)	51 820
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(14 306)	98 782
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	232 105 480	232 105 480
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	232 105 480	214 105 480
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	232 105 480	214 105 480

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
	Przekształcone	
- podstawowy	(0,06)	0,24
- rozwodniony	(0,06)	0,24

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
	Przekształcone	
- podstawowy	(0,06)	0,24
- rozwodniony	(0,06)	0,24

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
	Przekształcone	
- podstawowy	(0,06)	0,46
- rozwodniony	(0,06)	0,46

**22. Rzeczowe aktywa trwałe**

Struktura środków trwałych:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
Środki trwałe, w tym:	191 297	305 874
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	26 452	24 559
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 197	50 697
- urządzenia techniczne i maszyny	72 808	139 216
- środki transportu	57 060	76 194
- inne środki trwałe	9 780	15 208
Środki trwałe w budowie	1 552	10 638
<b>Razem</b>	<b>192 849</b>	<b>316 512</b>

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiono zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w nocie nr 52.

Tabele ruchu środków trwałych:

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

Rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r. Przekształcone	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość księgowa netto na początek roku</b>	<b>13 608</b>	<b>35 958</b>	<b>41 110</b>	<b>1 883</b>	<b>2 555</b>	<b>95 114</b>
Zwiększenia - zakup	6 380	18 704	10 612	6 239	11 944	53 879
Objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną-wartość netto	63 559	115 005	31 818	14 608	10 280	235 270
Inne zwiększenia	-	1 512	4 704	-	1 718	7 934
Przesunięcia	4 173	13 474	144	(3 701)	(15 490)	(1 400)
Zbycie	(3 333)	(15 227)	(2 407)	(1 862)	-	(22 829)
Likwidacja	(155)	(8 835)	(11)	(14)	-	(9 015)
Amortyzacja	(3 056)	(17 668)	(10 219)	(2 451)	-	(33 394)
Inne zmniejszenia	(7 244)	(7 169)	(780)	(94)	(371)	(15 658)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 324	3 462	1 223	600	2	6 611
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>75 256</b>	<b>139 216</b>	<b>76 194</b>	<b>15 208</b>	<b>10 638</b>	<b>316 512</b>
<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>						
<b>Przekształcone</b>						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	111 817	283 270	148 659	32 618	11 215	587 579
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(37 885)	(147 516)	(73 688)	(18 010)	(579)	(277 678)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 324	3 462	1 223	600	2	6 611
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>75 256</b>	<b>139 216</b>	<b>76 194</b>	<b>15 208</b>	<b>10 638</b>	<b>316 512</b>

Środki trwałe wykorzystywane na podstawie umów leasingu finansowego:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> Przekształcone
Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	26 657	69 525

Struktura własnościowa środków trwałych:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> Przekształcone
Własne	166 193	246 987
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	26 657	69 525
<b>Razem</b>	<b>192 850</b>	<b>316 512</b>

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Grupa posiada grunty o wartości 26 452 tys. zł. Informacje o zabezpieczeniach na gruntach zostały zawarte w notcie 52.

**23. Nieruchomości inwestycyjne**

Poniższa tabela przedstawia zmiany nieruchomości inwestycyjnych w trakcie roku:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>	<b>10 344</b>	<b>3 666</b>
- grunty	10 344	3 666
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
<b>Zwiększenia:</b>		
- grunty	-	8 301
objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną-wartość netto	-	8 301
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
<b>Zmniejszenia</b>		
- grunty	-	1 623
sprzedaż	-	1 623
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
<b>Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>	<b>10 344</b>	<b>10 344</b>
- grunty	10 344	10 344
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-

**24. Wartość firmy z konsolidacji**

Grupa wykazuje na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 426 431 tys. zł (31.12.2011: 433 866 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 374 969 tys. zł (31.12.2011: 382 404 tys. zł),
- wartości niematerialne – 51 462 tys. zł (31.12.2011: 51 462 tys. zł).

Wartość firmy z konsolidacji, według spółek:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	2 051	2 051
Torprojekt Sp. z o.o.	822	822
Grupa AB Kauno Tiltai	372 096	379 231
PDM w Brzesku Sp. z o.o.	-	300
<b>Razem</b>	<b>374 969</b>	<b>382 404</b>

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Spółka dominująca nabyła akcje i udziały spółek Lithold Group AB (poprzednia nazwa Tiltra Group AB), AB Kauno Tiltai, Silentio Investments Sp. z o.o.; szczegółowe informacje dotyczące nabycia zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2011 w nocie nr 3 dodatkowych informacji i objaśnień.

Łączna cena za nabyte aktywa wyniosła 464 921 tys. PLN.

Rozliczenie transakcji nabycia akcji i udziałów prezentowane we wcześniej publikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres porównywalny miało charakter tymczasowy z uwagi na trwający proces wyceny do wartości godziwych wszystkich przejętych aktywów. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 częściowo tylko zostały ujęte skutki wyceny aktywów i pasywów przejętych spółek do wartości godziwej.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 roku dokonano ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w związku z zakończonym procesem wyceny do wartości godziwych wszystkich przejętych aktywów i zobowiązań i ustalenie wartości firmy.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości głównych pozycji aktywów i zobowiązań Grupy Lithold i Kauno według wartości księgowych z wartościami godziwymi ustalonymi dla potrzeb ostatecznego rozliczenia:

	<u>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</u>	<u>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</u>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>283 368</b>	<b>298 827</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	226 569	232 734
Wartości niematerialne	4 467	15 997
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 299	2 063
Pozostałe aktywa trwałe	48 033	48 033
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>434 576</b>	<b>434 576</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>717 944</b>	<b>733 403</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>163 599</b>	<b>166 500</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 819	22 720
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	143 780	143 780
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>413 640</b>	<b>452 998</b>
Kontrakty budowlane	15 223	54 581
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	398 417	398 417
Cena nabycia w wartościach godziwych		464 921
Wartość godziwa aktywów netto		113 905
Wartość godziwa aktywów netto przypadająca na Jednostkę dominującą		95 799
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy		5 838
<b>Wartość firmy</b>		<b>374 960</b>

Wartość firmy za rok porównywalny prezentowana w niniejszym sprawozdaniu jest o 14 887 tys. zł niższa od zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku, jako efekt rozliczenia mającego uprzednio charakter tymczasowy z uwagi na uwzględnienie wyników ostatecznych wycen do wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych dokonanych w I kwartale 2012 roku.

Ostateczne rozliczenie transakcji nabycia akcji i udziałów spółek z Grupy Lithold AB oraz AB Kauno Tiltai wpłynęło na zmianę danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego w stosunku do danych wcześniej opublikowanych. Poniższa tabela przedstawia wpływ ostatecznego rozliczenia transakcji na wcześniej opublikowane dane porównywalne:

	31.12.2011	
	sprawozdanie opublikowane	zaprezentowane jako dane porównywalne
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>62 969</b>	<b>51 820</b>
<b>Przypisany:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	109 417	98 782
Akcjonariuszom Niesprawującym kontroli	(46 448)	(46 962)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>858 537</b>	<b>850 230</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	311 503	316 512
Wartości niematerialne	58 811	60 382
Wartość firmy z konsolidacji	397 291	382 404
Pozostałe aktywa trwałe	90 932	90 932
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 069 726</b>	<b>1 069 726</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>1 928 263</b>	<b>1 919 956</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>536 643</b>	<b>525 842</b>
Kapitał podstawowy	23 211	23 211
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 591	231 591
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	199 775	199 775
Niepodzielony wynik finansowy	62 969	52 334
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	16 754	16 588
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>16 134</b>	<b>16 600</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>552 777</b>	<b>544 442</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>354 867</b>	<b>354 895</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	40 061	40 089
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	314 806	314 806
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 020 619</b>	<b>1 020 619</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>1 928 263</b>	<b>1 919 956</b>

### Test na utratę wartości przez wartość firmy

Wartość firmy dla celów testów na utratę wartości została alokowana do ośrodków wypracowujących wpływy pieniężne (cash generating unit).

W wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów spółek z Grupy Kauno wartość firmy przyporządkowana została do segmentu drogowego. Dla wartości firmy powstałej w wyniku transakcji nabycia akcji i udziałów spółek AB Kauno Tiltai, przyjmuje się, że ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są spółki wchodzące w skład Grupy AB Kauno Tiltai.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, opartych na pięcioletnich prognozach sporządzonych dla wszystkich ośrodków. Prognozy oparto na budżetach i harmonogramach kontraktów długoterminowych, zarówno tych aktualnie realizowanych, jak i planowanych do pozyskania. Prognozy dotyczące kontraktów planowanych do pozyskania w spółce Trakcja S.A. oparto na planach inwestycyjnych PKP PLK S.A. Prognozy dotyczące kontraktów planowanych do pozyskania w grupie AB Kauno Tiltai. oparto na planach inwestycyjnych podmiotów litewskich oraz polskich. Inwestycje deweloperskie, których realizację założono w prognozie dla spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., oparte zostały o własne grunty spółki. Moment rozpoznania przychodów z działalności PRK-7 Nieruchomości uwzględnia założone harmonogramy realizacji inwestycji i sprzedaży (po zawarciu aktów notarialnych) mieszkań. Prognozy finansowe dotyczące ośrodków generujących środki pieniężne są oparte na racjonalnych i ostrożnych założeniach oraz doświadczeniu i znajomości rynków, na których działa Grupa.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowane są z zastosowaniem stałych stóp wzrostu, odzwierciedlających długoterminową średnią stopę wzrostu dla danej branży.

Dla spółki Trakcja S.A., PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Grupy AB Kauno Tiltai przyjęto stopę wzrostu 2%. W wyliczeniach przyjęto ubruttowane stopy dyskontowe 7,09% dla spółki Trakcja S.A. i PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. oraz 7,73% dla Grupy AB Kauno Tiltai.

Przeprowadzono analizę wrażliwości wyników testu na zmianę stopy dyskontowej, założonej stopy wzrostu po okresie prognozy i spadek wolnych przepływów pieniężnych po piątym roku prognozy. Uzyskane wyniki wskazują, że zrównanie się wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne z ich wartością bilansową nastąpiłoby dopiero przy radykalnych i/lub nierzeczywistych zmianach tych założeń.

Z uwagi na utratę kontroli nad spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB na dzień 31 grudnia 2012 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy. Na podstawie przeprowadzonego testu stwierdzono, że nie ma przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

## 25. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 470	673
Wartość firmy	51 462	51 462
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	880	2 957
- oprogramowanie komputerowe	814	1 214
Relacje z klientami	-	1 571
Inne wartości niematerialne i prawne	149	1 132
Wartości niematerialne w budowie	3 863	2 587
<b>Razem</b>	<b>57 824</b>	<b>60 382</b>

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Relacje z klientami	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>Wartość księgowa netto na początek roku</b>	<b>673</b>	<b>51 462</b>	<b>1 214</b>	<b>1 743</b>	<b>1 571</b>	<b>1 132</b>	<b>2 587</b>	<b>60 382</b>
Zwiększenia	478	-	490	2	-	50	1 276	2 296
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi objętymi konsolidacją metodą pełną	-	-	(307)	(1 656)	-	(24)	-	(1 987)
Przesunięcia	774	-	-	-	-	(774)	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(434)	-	(566)	(22)	(1 571)	(181)	-	(2 774)
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(21)	-	(17)	(1)	-	(54)	-	(93)
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>1 470</b>	<b>51 462</b>	<b>814</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>149</b>	<b>3 863</b>	<b>57 824</b>
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>								
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	3 400	51 462	6 276	248	11 530	849	3 863	77 628
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 909)	-	(5 445)	(181)	(11 530)	(646)	-	(19 711)
Różnice kursowe z przeliczenia	(21)	-	(17)	(1)	-	(54)	-	(93)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 470</b>	<b>51 462</b>	<b>814</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>149</b>	<b>3 863</b>	<b>57 824</b>

Rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r. Przekształcone	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Relacje z klientami	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>Wartość księgowa netto na początek roku</b>	<b>755</b>	<b>51 462</b>	<b>342</b>	-	-	-	<b>2 116</b>	<b>54 675</b>
Zwiększenia	-	-	725	1	-	265	476	1 467
Objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną-wartość netto	-	-	984	2 124	11 530	1 054	-	15 692
Zbycie	-	-	(78)	-	-	-	-	(78)
Likwidacja	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Amortyzacja	(82)	-	(788)	(382)	(9 959)	(272)	(5)	(11 488)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	29	-	-	89	-	118
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>673</b>	<b>51 462</b>	<b>1 214</b>	<b>1 743</b>	<b>1 571</b>	<b>1 132</b>	<b>2 587</b>	<b>60 382</b>
<b>Stan na 31.12.2011 r. Przekształcone</b>								
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	2 148	51 462	7 133	2 655	11 530	1 819	2 592	79 339
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 475)	-	(5 948)	(912)	(9 959)	(776)	(5)	(19 075)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	29	-	-	89	-	118
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>673</b>	<b>51 462</b>	<b>1 214</b>	<b>1 743</b>	<b>1 571</b>	<b>1 132</b>	<b>2 587</b>	<b>60 382</b>

Wartości niematerialne wykorzystywane na podstawie umów leasingu finansowego:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	643

## 26. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>29</b>	<b>30</b>
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	29	30
<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>49 086</b>	<b>53 195</b>
Kaucja pod gwarancję bankową	49 086	53 195
Inne	-	-
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>4 049</b>	<b>6 770</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>53 164</b>	<b>59 995</b>
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	26 742	31 228
- zaliczane do aktywów obrotowych	26 422	28 767

## 27. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej

### Jednostki współkontrolowane

Grupa posiada 50% udział w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska.



Na dzień 31 grudnia 2012 roku i za rok obrotowy zakończony tą datą, udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostki współkontrolowanej, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przedstawiał się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Aktywa trwałe	5 184	3 997
Aktywa obrotowe	6 640	9 897
Kapitał własny	6 775	5 406
Zobowiązania długoterminowe	183	88
Zobowiązania krótkoterminowe	4 866	8 400
Przychody ze sprzedaży	14 300	16 928
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	(11 985)	(13 372)
Koszty ogólnego zarządu	(624)	(722)
Koszty sprzedaży	(92)	(59)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(5)	(41)
Wynik na działalności finansowej	144	(347)
Wynik brutto	1 738	2 387
Podatek dochodowy	369	465
<b>Wynik netto</b>	<b>1 369</b>	<b>1 922</b>

## 28. Pochodne instrumenty finansowe

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Terminowe kontrakty walutowe</b>		
Zabezpieczające wartość godziwą (aktywa)	-	-
Zabezpieczające wartość godziwą (zobowiązania)	59	153
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	-	-
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	-
- zaliczane do zobowiązań długoterminowych	-	58
- zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych	59	95

**29. Rozliczenia międzyokresowe**

Struktura rodzajowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	9 818	13 365
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	7 984	12 106
- zapłacone prowizje	295	267
- legitymacje PKP	138	213
- naprawa rewizyjna wagonów, lokomotyw	1 401	779
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	509	735
<b>Razem</b>	<b>10 327</b>	<b>14 100</b>

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
Długoterminowe	3 496	4 133
Krótkoterminowe	6 831	9 967
<b>Razem</b>	<b>10 327</b>	<b>14 100</b>

**30. Zapasy**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
Materiały	53 379	71 278
Półprodukty i produkty w toku	10 012	13 522
Produkty gotowe	17 100	46 706
Towary	11 307	17 508
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	3 747	3 908
<b>Razem, zapasy brutto</b>	<b>95 545</b>	<b>152 922</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(1 680)</b>	<b>(2 181)</b>
Materiały	51 727	69 125
Półprodukty i produkty w toku	10 012	13 521
Produkty gotowe	17 073	46 679
Towary	11 307	17 508
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	3 747	3 908
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>93 866</b>	<b>150 741</b>

Na zapasach ustanowiono zabezpieczenia, zgodnie z notą 52.

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

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> Przekształcone
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>	<b>189 156</b>	<b>503 629</b>
Dyskonto należności	-	(198)
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>189 156</b>	<b>503 431</b>
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	-	1 444
Należności budżetowe	493	698
Należności dochodzone na drodze sądowej	464	433
Pozostałe należności od osób trzecich	14 607	10 011
Kwoty zatrzymane	60 991	38 491
Zapłacone zaliczki	1 453	7 666
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>267 164</b>	<b>560 730</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(21 405)	(18 161)
<b>Razem</b>	<b>245 759</b>	<b>542 569</b>

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 52.

Należności z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> Przekształcone
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>		
Wymagalne do 12 miesięcy	205 801	505 317
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	23 932	19 517
Dyskonto należności	-	(198)
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>229 733</b>	<b>524 636</b>

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość nieściągalnych należności właściwy dla należności handlowych Grupy. Na dzień bilansowy 45% całkowitej kwoty należności Grupy Trakcja stanowią należności od PKP PLK S.A. oraz 8% - należności od Lietuvos Automobilių Kelių Direkcija (Litewska Administracja Drogowa).

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	<b>Rok obrotowy zakończony</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>18 161</b>	<b>1 373</b>
<b>Zwiększenia</b>		
Utworzenie	16 030	28 373
Objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną	16 030	16 818
<b>Zmniejszenia</b>		
Wykorzystanie	-	11 555
Rozwiązanie	(12 789)	(11 909)
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi	(976)	(563)
	(464)	(11 346)
	(11 349)	-
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>3</b>	<b>324</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 405</b>	<b>18 161</b>

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

## Struktura przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Do 1 miesiąca	13 118	68 293
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 204	13 276
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21 020	11 629
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 567	2 509
Powyżej 1 roku	6 269	13 931
<b>Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>64 178</b>	<b>109 638</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(20 415)	(17 285)
<b>Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>43 763</b>	<b>92 353</b>

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

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
W walucie polskiej	139 193	441 124
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	127 971	119 606
w LTL	117 408	106 992
w EUR	5 809	12 862
<b>Razem</b>	<b>267 164</b>	<b>560 730</b>

## Należności z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Do 1 miesiąca	72 779	247 691
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	70 822	151 772
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 101	12 095
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14 065	1 009
Powyżej 1 roku	24 203	19 715
Należności przeterminowane	64 178	109 638
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>250 148</b>	<b>541 920</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(20 415)	(17 284)
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>229 733</b>	<b>524 636</b>

## Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Należności dochodzone na drodze sądowej	464	433
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	(464)	(433)
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Termin zapadalności</b>		
Do 12 miesięcy	38 443	21 420
Powyżej 12 miesięcy	22 548	17 071
<b>Razem</b>	<b>60 991</b>	<b>38 491</b>

### 32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa Trakcja dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi krótkoterminowymi środkami kredytowymi w wysokości 58 993 tys. zł (31.12.2011: 61 277 tys. zł).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
W walucie polskiej	61 703	130 352
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	59 490	92 210
w EUR	403	49 065
w LTL	57 360	43 087
<b>Razem</b>	<b>121 193</b>	<b>222 562</b>

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zostało przedstawione w nocie nr 48.

### 33. Kontrakty budowlane

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	1 266 089	1 763 424
Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie	1 231 231	1 697 060
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>34 858</b>	<b>66 364</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011 Przekształcone</b>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	15 818	15 173
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	53 276	88 219
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	81 849	20 549
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	118 694	103 288
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	1 711	29 754
Różnice kursowe z przeliczenia - aktywa obrotowe	(1 949)	1 446
Różnice kursowe z przeliczenia - zobowiązania krótkoterminowe	(2 793)	3 236
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
Kontrakty budowlane	<b>133 176</b>	<b>110 214</b>
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
Kontrakty budowlane	<b>133 430</b>	<b>151 451</b>

Zasady wyliczania ustalonych przychodów ze sprzedaży:

Przychodem z wykonania usługi (roboty) budowlano – montażowej objętej niezakończoną umową, są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie obliczoną w %.

Przychody rzeczywiste zaksięgowane w danym okresie są korygowane do przychodów ustalonych w celu otrzymania założonej na danym kontrakcie marży zgodnie z poniższym wzorem:

$$Su = K / (1 - m)$$

gdzie:

Su – sprzedaż ustalona

K – poniesione koszty rzeczywiste

m – marża w % założona dla danego kontraktu, wynikająca z opracowanego budżetu kosztów

Przychody ustalone dla kontraktów rozliczanych w euro są wyliczane wg następujących zasad:

- marża % w przypadku kontraktów w euro wyliczana jest co miesiąc i jest funkcją kursu PLN/EUR wyliczana zgodnie ze wzorem:

$$M = (Pp - Kp) / Pp$$

gdzie:

Pp – przychody przeliczeniowe

Kp – koszty przeliczeniowe

Przychody przeliczeniowe (Pp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Pp = Pz + Pf * kr\text{PLN/EUR}$$

gdzie:

Pz – przychody zaksięgowane w złotych

Pf – przychody do zafakturowania w euro w przyszłości

krPLN/EUR – średni kurs euro na koniec danego miesiąca (ogłaszany przez NBP)

Koszty przeliczeniowe (Kp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

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

gdzie:

Kz – koszty zaksięgowane w złotych

Kf PLN – koszty do zafakturowania w złotych w przyszłości

Kf EUR – koszty do zafakturowania w euro w przyszłości

Wyliczoną sprzedaż przeliczeniową i koszty przeliczeniowe podstawiamy do ww. wzoru na marżę, a następnie wyliczoną marżę % podstawiamy do wzoru na sprzedaż ustaloną.

### 34. Zarządzanie kapitałem

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

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,37	0,27
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,70	0,62
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,63	0,73
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,71	2,64

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

### 35. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Spółka wyemitowała 72 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których każdy dawał prawo posiadaczowi do objęcia 1 akcji na okaziciela serii G Spółki. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane w zamian za akcje spółek AB Kauno tiltai, Lithold AB oraz Silentio Investments Sp. z o.o. W dniu 19 kwietnia 2011 roku właściciele powyżej wymienionych spółek objęli wszystkie zaoferowane im warianty

subskrypcyjne i w dniu 19 kwietnia 2011 roku wykonali prawa z tych warrantów obejmując łącznie 72 000 000 akcji Spółki serii G w podwyższonym (na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku) kapitale zakładowym Spółki. W związku z ograniczonym prawem do zysków przejętych spółek i związanym z tym ograniczeniem nowych akcjonariuszy spółki do wykonywania praw z akcji serii G wartość godziwą przekazanych akcji ustalono w dniu ustania tych ograniczeń tj. 21 grudnia 2011 roku.

Na dzień bilansowy zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosił 23 210 548 zł. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 0,10 zł i zostały w pełni opłacone. Pod koniec roku 2007 nastąpił split 1:10. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi.

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	Wartość nominalna 0,1 zł	Wartość nominalna 0,1 zł
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	30 000 000
Akcje zwykłe serii G	72 000 000	72 000 000
<b>Razem</b>	<b>232 105 480</b>	<b>232 105 480</b>

W związku z emisją akcji serii G powstała nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 50 388 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 4 604 tys. zł. W roku obrotowym 2011 Spółka Trakcja S.A. otrzymała zwrot podatku CIT dotyczącego poniesionych kosztów emisji akcji w latach 2007-2008. Na dzień 31 grudnia 2012 roku łącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 231 591 tys. zł.

Warunkowe podwyższenie kapitału:

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziści się poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpi z chwilą wykonania przez posiadaczy Obligacji przysługującego im prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku.

Z uwagi na konwersję już wszystkich obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w dniu 19 marca 2012 roku konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41 119 638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Stan akcjonariatu na dzień zatwierdzenia Sprawozdania jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	58 081 815	14,13%	58 081 815	14,13%
UAB "NDX energija"	30 409 825	7,40%	30 409 825	7,40%
Pozostali akcjonariusze	204 286 507	49,67%	204 286 507	49,67%
<b>Razem</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>	<b>411 196 384</b>	<b>100,00%</b>

Struktura kapitału akcyjnego uległa istotnej zmianie od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia Sprawozdania. Powyższe zmiany zostały szczegółowo opisane w nocie nr 40 dodatkowych informacji i objaśnień niniejszego sprawozdania.

## Kapitały rezerwowe:

Inne kapitały poza opisanymi powyżej powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych. Spółka dominująca ma obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, który zasilany jest przez co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

## Kapitał z aktualizacji wyceny:

W skład kapitału z aktualizacji wyceny wchodzi wartość nieodpłatnie otrzymanego przez Jednostkę dominującą prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęta na podstawie decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej, z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego. Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje również wartość różnicy powstałej na skutek aktualizacji wyceny wartości netto środków trwałych do wartości godziwej.

## Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:

W związku z nabyciem spółek w 2011 roku, dla których walutą funkcjonalną jest lit (LTL), Spółka dominująca przelicza te sprawozdania na walutę prezentacji PLN. Tak powstałe różnice kursowe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym w odrębnej pozycji. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec roku 2012 wyniosły 5 334 tys. zł.

## Niepodzielony wynik finansowy:

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

**36. Udziały niesprawujące kontroli**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>18 600</b>	<b>141</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	<b>65 425</b>
- nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	19 509
- nabycie prawa do do wyników przypadającego udziałowcom niesprawującym kontroli	-	45 916
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>16 808</b>	<b>46 966</b>
- strata w wyniku finansowym	848	46 966
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	15 549	-
- wykup akcji własnych przez spółkę zależną	411	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 792</b>	<b>18 600</b>



**37. Rezerwy**

	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
<i>Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.</i>								
Stan na 1.01.2012 r.	862	195	1 177	5 833	934	613	15 688	25 302
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat:</b>								-
- utworzenie rezerwy	217	-	56	3 404	3 352	626	2 017	9 672
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(217)	-	(207)	(362)	(150)	(60)	-	(996)
- wykorzystanie rezerwy	-	-	(37)	(1 978)	-	(615)	(3 317)	(5 947)
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	(19)	(195)	-	(1 051)	(783)	(154)	(11 971)	(14 173)
- różnice kursowe z przeliczenia	(63)	-	(15)	(114)	(60)	(50)	-	(302)
<b>Razem</b>	<b>(82)</b>	<b>(195)</b>	<b>(203)</b>	<b>(101)</b>	<b>2 359</b>	<b>(253)</b>	<b>(13 271)</b>	<b>(11 746)</b>
Stan na 31.12.2012 r.	780	-	974	5 732	3 293	360	2 417	13 556

	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
<i>Rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r.</i>								
<i>Przekształcone</i>								
Stan na 1.01.2011 r.	-	-	726	3 234	2 358	328	6 286	12 932
<b>Ujęte w rachunku zysków i strat:</b>								-
- utworzenie rezerwy	-	-	395	2 646	612	864	14 934	19 451
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-	-	(1 421)	(200)	(96)	-	(1 717)
- wykorzystanie rezerwy	-	-	(177)	(1 077)	(3 796)	(731)	(6 245)	(12 026)
- objęcie jednostki zależnej konsolidacją metodą pełną	785	177	213	2 323	1 917	248	713	6 376
- różnice kursowe z przeliczenia	77	18	20	128	43	-	-	286
<b>Razem</b>	<b>862</b>	<b>195</b>	<b>451</b>	<b>2 599</b>	<b>(1 424)</b>	<b>285</b>	<b>9 402</b>	<b>12 370</b>
Stan na 31.12.2011 r.	862	195	1 177	5 833	934	613	15 688	25 302

Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Długoterminowe	3 718	3 460
Krótkoterminowe	9 838	21 842
<b>Razem</b>	<b>13 556</b>	<b>25 302</b>

Grupa w 2011 roku w pozycji pozostałe rezerwy zaprezentowała m.in. rezerwę z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

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

**38. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na inne świadcz.	Razem
<b>Rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.</b>					
Stan na 1.01.2012 r.	6 631	13 563	10 237	144	30 575
Ujęte w rachunku zysków i strat:					-
- utworzenie rezerwy	1 181	3 259	5 486	48	9 974
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(1 124)	(1 092)	(834)	(48)	(3 098)
- wykorzystanie rezerwy	(690)	(1 657)	(5 148)	(122)	(7 617)
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	(2 227)	(5 965)	(3 124)	-	(11 316)
Różnice kursowe z przeliczenia	(50)	-	(172)	-	(222)
<b>Razem</b>	<b>(2 910)</b>	<b>(5 455)</b>	<b>(3 792)</b>	<b>(122)</b>	<b>(12 279)</b>
Stan na 31.12.2012 r.	3 721	8 108	6 445	22	18 296

	Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na inne świadcz.	Razem
<b>Rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r.</b>					
<b>Przekształcone</b>					
Stan na 1.01.2011 r.	2 893	7 215	3 087	-	13 195
Ujęte w rachunku zysków i strat:					-
- utworzenie rezerwy	1 628	3 694	7 801	144	13 267
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(627)	(1 252)	(200)	(452)	(2 531)
- wykorzystanie rezerwy	(1 006)	(2 225)	(4 221)	(16)	(7 468)
- objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną	3 669	6 131	3 534	468	13 802
Różnice kursowe z przeliczenia	74	-	236	-	310
<b>Razem</b>	<b>3 738</b>	<b>6 348</b>	<b>7 150</b>	<b>144</b>	<b>17 380</b>
Stan na 31.12.2011 r.	6 631	13 563	10 237	144	30 575

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Długoterminowe	9 552	17 008
Krótkoterminowe	8 744	13 567
<b>Razem</b>	<b>18 296</b>	<b>30 575</b>

**Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:**

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

Do oszacowania kwoty rezerw na świadczenia pracownicze na koniec roku 2012 średnia stopa dyskontowa w Grupie wyniosła 3,6% (31.12.2011: 5,58%). Średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń w Grupie został przyjęty na poziomie 0,5% (31.12.2011: 1,75%).

**39. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe**

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe długoterminowe:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
Kredyty bankowe	87 734	114 466
- kredyt inwestycyjny	13 859	19 698
- kredyt obrotowy	73 875	94 768
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	10 177	19 750
<b>Razem</b>	<b>97 911</b>	<b>134 216</b>

Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe krótkoterminowe:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
Kredyty bankowe	31 024	209 646
- kredyt inwestycyjny	4 909	65 828
- kredyt obrotowy	26 115	110 460
- kredyt w rachunku bieżącym	-	32 934
- inne	-	424
Pożyczki od jednostek pozostałych	1 065	1 405
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	6 284	19 466
Zobowiązanie z tytułu factoringu	-	4 647
<b>Razem</b>	<b>38 373</b>	<b>235 164</b>

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
W walucie polskiej	47 354	232 390
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	88 930	136 990
w EUR	88 649	136 990
<b>Razem</b>	<b>136 284</b>	<b>369 380</b>

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Trakcja S.A.	Alior Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	60 000	PLN	31-03-2014	WIBOR ON + marża	17 000
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	18 000	PLN	31-03-2017	WIBOR 1M + marża	15 168
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny	7 200	PLN	30-09-2015	WIBOR 1M + marża	3 600
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	L.Weiss International	pożyczka od pozostałych jednostek	191	EUR	30-04-2013	oprocentowanie stałe	114
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	L.Weiss International	pożyczka od pozostałych jednostek	320	EUR	31-07-2014	oprocentowanie stałe	951
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	750	PLN	31-05-2013	WIBOR O/N + marża	177
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	18 000	EUR	31-01-2014	EURIBOR 3M + marża	39 720
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	5 685	EUR	01-04-2016	EURIBOR 3M + marża	19 843
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	6 669	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	15 676
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	2 285	EUR	01-04-2015	EURIBOR 3M + marża	7 574
<b>Razem</b>							<b>119 823</b>

Spółka zależna w Grupie Kapitałowej nie spełniła warunku kredytowego polegającego na utrzymaniu wskaźnika kapitałów własnych (kapitał własny / suma bilansowa) na poziomie wskazanym w umowie. Niespełnienie powyższego warunku ma charakter przejściowy i wynika z otrzymania przez spółkę zależną zaliczki od zamawiającego na obecnie realizowanym kontrakcie. Powyższe zdarzenie ma pozytywny wpływ na działalność spółki i jest przyjętą praktyką w trakcie realizacji kontraktów budowlanych. Po dniu bilansowym spółka zależna otrzymała oświadczenie od banku, iż niedotrzymanie wyżej opisanego wskaźnika (na dzień bilansowy) na określonym w umowie poziomie nie skutkuje żądaniem spłaty kredytu przed terminem określonym w umowie.

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

#### 40. Obligacje

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Spółka dokonała emisji obligacji:

- 148 608 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A, niemających formy dokumentu;
- 148 608 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B, niemających formy dokumentu.

Cena emisyjna jednej obligacji serii A i B jest równa jej wartości nominalnej.

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 i B oraz w dacie wymagalności obligacji serii A i B.

Wartość godziwa wyemitowanych przez Spółkę obligacji w dniu emisji wyniosła 293 868 tys. zł.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Spółka, w związku z zawarciem Aneksu nr 7 (patrz pkt. 3.1.6 niniejszych dodatkowych informacji i objaśnień) do umowy z 18 listopada 2010 roku nabyła, w trybie art. 25 ust. 1 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz.U. Nr 120 z 2001, poz. 1300 z późn. zm.):

a) 244 (dwieście czterdzieści cztery) obligacje na okaziciela serii A, wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 1 lutego 2011 r., o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, zdematerializowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., kod ISIN: PLTRKPL00048 oraz;

b) 135.608 (sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiem) obligacji na okaziciela serii B, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 19 kwietnia 2011 r., o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, zdematerializowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., kod ISIN: PLTRKPL00055.

Wszystkie wyżej wymienione obligacje zostały nabyte w celu ich umorzenia. Średnia jednostkowa cena nabycia ww. obligacji wyniosła 1 033,37 zł za jedną nabytą obligację.

Ogólne informacje dotyczące obligacji:

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w tys. zł)	Wartość nominalna serii (w tys. zł)
A	19.04.2011	12.12.2013	1 000	148 364
B	19.04.2011	12.12.2014	1 000	13 000

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 160 674 tys. zł.

Struktura wiekowa obligacji:

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Długoterminowe	12 913	160 040
Krótkoterminowe	147 761	5 695
<b>Razem</b>	<b>160 674</b>	<b>165 735</b>

#### Opis zmian struktury i wydłużenia terminu zapadalności obligacji po dacie bilansowej:

W dniu 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4, na mocy której Spółka dominująca wyemituje niezabezpieczone obligacje imienne zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Łączna wartość nominalna emisji obligacji będzie nie wyższa niż 102 000 000,00 zł. Posiadacze obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do zamiany obligacji na akcje Spółki serii H w ciągu okresu zamiany, kończącego się 31 marca 2013 roku; albo wykupu obligacji w terminie wymagalności. Posiadaczowi obligacji przysługuje prawo zamiany obligacji na akcje spółki serii H emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki Trakcja S.A. o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału ziści się poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H nastąpi z chwilą wykonania przez posiadacza obligacji przysługującego mu prawa do objęcia akcji serii H (posiadacze obligacji imiennych będą mieli prawo do zamiany ich na akcje zwykłe na okaziciela serii H). Prawo do objęcia akcji serii H zostanie wykonane w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku. W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę warunkowego podwyższenia kapitału. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 71/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki podjęły uchwały w sprawie emisji obligacji serii C, D i E oraz nabyciu w celu umorzenia wyemitowanych już przez Spółkę obligacji serii A i B. Zarząd Spółki poinformował jednocześnie, iż zgodnie z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej postanowiono o dokonaniu przez Spółkę nabycia w celu umorzenia obligacji serii A oraz serii B, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Zapłata za nabywane Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B nastąpi poprzez

zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka wyemitowała: (i) 29.529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29.529.000 złotych, (ii) 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98.500.000 złotych, oraz (iii) 20.921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20.921.000 złotych.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła w celu umorzenia: (i) 142.778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych oraz (ii) 13.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.

W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka otrzymała od posiadaczy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku zamiennych na akcje Spółki serii H, żądania zamiany Obligacji w łącznej liczbie 131 na Akcje w łącznej liczbie 119.090.904. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną akcję.

W dniu 11 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku poinformował, że powziął informację, iż w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem przez Spółkę:

- - 142.778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW;
- - 13.000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW.

W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka otrzymała żądanie zamiany pozostałych 66 obligacji serii D na akcje serii H Spółki w łącznej liczbie 60.000.000 akcji. Zamiana obligacji na akcje nastąpi poprzez zarejestrowanie akcji na odpowiednich kontach ewidencyjnych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z jednoczesnym wyrejestrowaniem z tych kont Obligacji, oraz zakończona zostanie z chwilą zapisania akcji na odpowiednim rachunku papierów wartościowych posiadacza obligacji podlegających zamianie na akcje.

W dniu 26 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż zgodnie z uchwałą nr 228/2013 z dnia 26 lutego 2013 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych dopuszczone zostało 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 28 lutego 2013 roku na podstawie uchwały nr 126/13 z dnia 18 lutego 2013 roku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., nastąpiła zamiana 131 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 35.119.638,40 złotych i podzielony jest na 351.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Udział akcji po dokonaniu zamiany w kapitale zakładowym Spółki oraz na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 33,91%.

W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja otrzymał zawiadomienie od Invalda AB, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, o tym, iż w wyniku transakcji dokonanych przez Invalda na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na skutek zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez Invalda w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległa zmniejszeniu poniżej poziomu 5%.

W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja otrzymał zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie, o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 41 obligacji posiadanych przez Comsa) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez Comsę oraz jej grupę kapitałową uległa zmianie o więcej niż 1%. W wyniku Konwersji, Comsa nabyła 37.272.727 akcji Spółki serii H, i w rezultacie Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. łącznie posiadają 118.418.237 akcji Spółki

i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W związku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku Konwersji, Comsa i jej spółka zależna Comsa Emte sp. z o.o. zmniejszyły swój udział w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki odpowiednio do 33,72%.

W dniu 1 marca 2013 roku Spółka Trakcja nabyła w celu umorzenia 5.346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 5 marca 2013 roku, że Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB "NDX energija" („NDX”), spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 roku zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 22 obligacji posiadanych przez NDX) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 roku, liczba głosów posiadanych przez NDX przekroczyła 5%. W wyniku Konwersji, NDX nabyła 20.000.000 akcji Spółki serii H (reprezentujących 5,695% kapitału zakładowego Spółki) i w rezultacie na dzień zawiadomienia posiada 30.409.825 akcji Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednakże, w związku z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku Konwersji, udział NDX w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ proporcjonalnemu zmniejszeniu i wynosi 8,659%.

W dniu 5 marca 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("PPIM") o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 16,54% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 28 lutego 2013 roku (i) zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H (w tym na 58.181.815 akcji objętych przez wszystkich klientów PPIM w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r., oraz (ii) sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.

Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 1 marca 2013 roku poinformował, że zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 11 marca 2013 roku podjął uchwałę, w której stwierdził, iż w związku z umorzeniem wyemitowanych przez Spółkę 5.346 obligacji serii A oznaczonych kodem PLTRKPL00048 (o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych), obligacje te zostały wycofane z depozytu prowadzonego przez KDPW i w rezultacie na dzień uchwały kodem PLTRKPL00048 oznaczonych jest 240 obligacji serii A.

Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 marca 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 286/2013 z dnia 15 marca 2013 roku zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 19 marca 2013 r. Akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19 marca 2013 roku rejestracji Akcji oraz oznaczenia ich kodem PLTRKPL00014.

W dniu 19 marca 2013 roku na podstawie uchwały nr 181/13 z dnia 7 marca 2013 roku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Z uwagi na konwersje wszystkich pozostałych Obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w tym dniu konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany Obligacji na Akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41.119.638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

**41. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem</b>	<b>267 188</b>	<b>475 269</b>
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>267 188</b>	<b>475 269</b>
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	1 262	42
Kwoty zatrzymane	40 615	27 966
Zobowiązania budżetowe	19 625	44 377
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 909	6 413
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	1 984	16 698
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	40	43
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>333 361</b>	<b>570 766</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 51.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem</b>	<b>307 803</b>	<b>503 235</b>
Wymagalne do 12 miesięcy	285 165	487 697
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	22 638	15 538
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu</b>	<b>307 803</b>	<b>503 235</b>

Dyskontowanie zobowiązań:

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

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
W walucie polskiej	218 062	427 177
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	89 741	143 589
w EUR	2 928	45 356
w LTL	125 433	98 076
<b>Razem</b>	<b>307 803</b>	<b>570 766</b>

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

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

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>Przekształcone</b>
<b>Termin zapadalności</b>		
Do 12 miesięcy	17 977	16 007
Powyżej 12 miesięcy	22 638	11 959
<b>Razem</b>	<b>40 615</b>	<b>27 966</b>



**42. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca**

Zobowiązania według terminów ich zapadalności

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> <b>Przekształcone</b>
W okresie 1 roku	573	164
W okresie od 1 do 5 lat	442	1 567
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 015</b>	<b>1 731</b>

**43. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> <b>Przekształcone</b>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	7 127	21 147
W okresie od 1 do 5 lat	11 422	21 060
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>18 549</b>	<b>42 207</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>(2 088)</b>	<b>(2 991)</b>
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	16 461	39 216
W okresie od 1 do 5 lat	6 284	19 466
Powyżej 5 lat	10 177	19 750
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>16 461</b>	<b>39 216</b>

**44. Rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> <b>Przekształcone</b>
Środki otrzymane na sfinansowanie środków trwałych lub prac rozwojowych	-	1 170
Rozliczenia przychodów przyszłych okresów	94	326
<b>Razem</b>	<b>94</b>	<b>1 496</b>

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> <b>Przekształcone</b>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	94	1 496
<b>Razem</b>	<b>94</b>	<b>1 496</b>

**45. Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły w bilansie Grupy Aktywa przeznaczone do sprzedaży. W tej pozycji aktywów Grupa na dzień 31 grudnia 2011 roku zaprezentowała aktywa przeznaczone do sprzedaży. Była to grupa aktywów, która decyzją zarządu jednostki zależnej została przekwalifikowana z rzeczowych środków trwałych, były to głównie maszyny i urządzenia. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży nie wystąpiły.

#### **46. Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań**

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

#### **47. Informacja o instrumentach finansowych**

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

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

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

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowa- wanego kosztu
<b>Stan na dzień 1.01.2012 r.</b>	<b>47</b>	<b>153</b>	<b>6 769</b>	<b>53 178</b>	<b>535 139</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>464</b>	<b>144</b>	<b>266</b>	<b>10 670</b>	<b>138 368</b>
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	144	-	10 622	127 580
Wycena	464	-	213	-	10 788
Przekwalifikowanie	-	-	53	48	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(482)</b>	<b>(228)</b>	<b>(2 986)</b>	<b>(11 019)</b>	<b>(368 555)</b>
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	(155)	(165)	(10 944)	(219 212)
Wycena	(465)	(73)	-	-	-
Przekwalifikowanie	-	-	(5)	(75)	-
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	(17)	-	(2 816)	-	(149 343)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>(3 743)</b>	<b>(7 994)</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2012 r.</b>	<b>29</b>	<b>59</b>	<b>4 049</b>	<b>49 086</b>	<b>296 958</b>
w tym:					
<i>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</i>					
<i>zaliczone do aktywów trwałych</i>					
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	4 049	22 693	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 049</b>	<b>22 693</b>	<b>-</b>
<i>zaliczone do aktywów obrotowych</i>					
Pozostałe aktywa finansowe	29	-	-	26 393	-
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 393</b>	<b>-</b>
<i>zaliczone do zobowiązań długoterminowych</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	97 911
Obligacje	-	-	-	-	12 913
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110 824</b>
<i>zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	38 373
Pochodne instrumenty finansowe	-	59	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	147 761
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186 134</b>

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należn. własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Stan na dzień 1.01.2011 r.</b>	<b>22 539</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>11 077</b>	<b>56 350</b>
<b>Przekształcone</b>					
<b>Zwiększenia</b>	<b>3 023</b>	<b>158</b>	<b>8 694</b>	<b>63 839</b>	<b>778 154</b>
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	18	158	4 114	48 917	578 263
Wycena	3 005	-	-	-	2 922
Objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną	-	-	4 580	10 723	196 969
Przekwalifikowanie	-	-	-	4 199	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(25 515)</b>	<b>(14)</b>	<b>(2 126)</b>	<b>(24 938)</b>	<b>(307 876)</b>
Zbycie, rozwiązanie, spłata	(25 515)	-	(596)	(17 493)	(307 860)
Wycena	-	(14)	-	-	(16)
Przekwalifikowanie	-	-	-	(3 223)	-
Odpisy aktualizujące	-	-	(1 530)	(4 222)	-
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>3 200</b>	<b>8 511</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>47</b>	<b>153</b>	<b>6 769</b>	<b>53 178</b>	<b>535 139</b>
w tym:					
<i>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej zaliczone do aktywów trwałych</i>					
Pozostałe aktywa finansowe	17	-	-	31 228	-
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 228</b>	<b>-</b>
<i>zaliczone do aktywów obrotowych</i>					
Pozostałe aktywa finansowe	30	-	6 769	21 950	-
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>6 769</b>	<b>21 950</b>	<b>-</b>
<i>zaliczone do zobowiązań długoterminowych</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	134 216
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	24
Pochodne instrumenty finansowe	-	58	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	160 040
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>294 280</b>
<i>zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-	235 164
Pochodne instrumenty finansowe	-	95	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	5 695
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>240 859</b>

Hierarchia wartości godziwej klas instrumentów finansowych:

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej**

	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	29	29	-	-
Inne	-	-	-	-

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej**

	31.12.2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	-	-

## Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

	31.12.2011 Przekształcone	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	30	30	-	-
Inne	17	17	-	-

## Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

	31.12.2011 Przekształcone	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	-	-

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, 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.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym:

*Ryzyko walutowe*

Z uwagi na przeliczenie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat spółek litewskich kursem średnim za okres objęty konsolidacją, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy narażone są na wahanie kursu złotego w stosunku do lity. Ponadto istnieje ryzyko walutowe z tytułu transakcji zakupu dokonywanych w euro, związanych z realizacją kontraktów. W przeszłości działalność Grupy była narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa wprowadziła politykę zabezpieczania kursu walutowego na wypadek wygrania nowych kontraktów w euro poprzez zawieranie walutowych transakcji terminowych. Grupa na dzień 31 grudnia 2012 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

*Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany*

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności kursu złotego do lity na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2012 i 2011 roku poprzez zmianę marż na kontraktach zawieranych w litach, przy założeniu niezmienności innych czynników.

Zmiana kursu PLN/LTL w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2012 roku	Kurs PLN/LTL	Wpływ brutto na wynik okresu	Podatek odroczony	Łącznie	
+	0,20 PLN/LTL	1,4123	3 625 129	688 774	2 936 354
+	0,10 PLN/LTL	1,3123	1 812 564	344 387	1 468 177
-	0,10 PLN/LTL	1,1123	-1 812 564	-344 387	-1 468 177
-	0,20 PLN/LTL	1,0123	-3 625 129	-688 774	-2 936 354

Zmiana kursu PLN/LTL w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2011 roku	Kurs PLN/LTL	Wpływ brutto na wynik okresu	Podatek odroczony	Łącznie	
+	0,20 PLN/LTL	1,4096	1 305 413	248 029	1 057 385
+	0,10 PLN/LTL	1,3096	652 707	124 014	528 692
-	0,10 PLN/LTL	1,1096	-652 707	-124 014	-528 692
-	0,20 PLN/LTL	1,0096	-1 305 413	-248 029	-1 057 385

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Trakcja posiadała aktywa pieniężne w kwocie 98 tys. EUR oraz 47 867 tys. LTL. Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności kursu złotego do euro oraz złotego do lita na aktywa pieniężne na dzień 31 grudnia 2012.

	Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2012 roku	Kurs PLN/EUR	Wpływ na aktywa pieniężne
+	0,20 PLN/EUR	4,2882	20
+	0,10 PLN/EUR	4,1882	10
-	0,10 PLN/EUR	3,9882	-10
-	0,20 PLN/EUR	3,8882	-20

	Zmiana kursu PLN/LTL w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2012 roku	Kurs PLN/LTL	Wpływ na aktywa pieniężne
+	0,20 PLN/LTL	1,384	9 573
+	0,10 PLN/LTL	1,284	4 787
-	0,10 PLN/LTL	1,084	-4 787
-	0,20 PLN/LTL	0,984	-9 573

Zależność Grupy od wahań kursu dolara amerykańskiego jest niewielka i dotyczy głównie cen wyrobów z miedzi, które notowane są na międzynarodowych giełdach w walucie USD.

#### *Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności*

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

#### *Ryzyko związane z płynnością*

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

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

#### *Ryzyko stopy procentowej*

Na dzień 31 grudnia 2012 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę Trakcja. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę zawarte są w nocie 40.

#### *Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zmiany stóp procentowych oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. na poziomie -1/+1 punktu procentowego.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2012 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	250 148		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	307 803		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	170 273	1 483	-1 482
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	136 284	-2 419	2 419
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>-937</b>	<b>937</b>
Podatek odroczoney		-178	178
<b>Razem</b>		<b>-759</b>	<b>759</b>

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2011 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	541 921		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	487 697		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	276 692	1 937	-1 937
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna/oprocentowanie)	369 381	-2 856	2 856
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>-919</b>	<b>919</b>
Podatek odroczoney		-175	175
<b>Razem</b>		<b>-745</b>	<b>745</b>

#### Ryzyko zmian cen surowców

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

#### Ryzyko kredytowe

Grupa stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i zweryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, Spółki Grupy stosują adekwatne zabezpieczenia finansowe lub majątkowe mające na celu minimalizację ryzyka kredytowego. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Grupy Trakcja na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 29,87% całkowitej kwoty należności Grupy stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2011: 61%) istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

**48. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych**

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	295	311
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	82 254	144 276
Inne środki pieniężne-lokaty do 3 m-cy	38 644	77 975
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
<b>Razem</b>	<b>121 193</b>	<b>222 562</b>
Lokaty korygujące wartość środków pieniężnych na koniec okresu	-	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>121 193</b>	<b>222 562</b>

**49. Należności i zobowiązania warunkowe**

Grupa ma należności i zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w wyniku normalnego toku działalności gospodarczej. Poniższa tabela prezentuje należności i zobowiązania warunkowe Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku.

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
	<b>Należności warunkowe</b>	
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>262 862</b>	<b>285 659</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	261 531	284 328
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 331	1 331
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>125 052</b>	<b>248 550</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	111 804	232 456
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	13 248	16 094
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>387 914</b>	<b>534 209</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>262 862</b>	<b>285 659</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	261 531	284 328
Weksli własnych	1 331	1 331
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>3 445 789</b>	<b>1 529 795</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	542 542	778 088
Weksli własnych	554 184	438 602
Hipoteki	304 624	188 127
Cesji wierzytelności	1 810 490	239
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	74 643	68 233
Kaucji	49 132	3 769
Pozostałych zobowiązań	110 174	52 737
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>3 708 651</b>	<b>1 815 454</b>

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 727 tys. zł (31.12.2011: 1 837 tys. zł) oraz w przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane i zobowiązania warunkowe w wysokości 9 504 tys. zł (31.12.2011: 8 648 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar



i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na koniec 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 50. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

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

Zarząd Spółki dominującej 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 roku powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (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.

### *Zgłoszenie wierzytelności przez Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. w związku z postępowaniem upadłościowym Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.*

W związku z ogłoszeniem upadłości układowej przez Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w Warszawie (PNI) przygotowano wniosek o zgłoszenie wierzytelności PRKil S.A. wobec PNI w łącznej kwocie 55.664.100,89 zł. Roszczenie to obejmuje należność główną, odsetki oraz naliczone kary umowne. Roszczenie to zostało zgłoszone do Sądu Upadłościowego na listę wierzytelności. Spłata wierzytelności i jej wysokość będzie zależało od tego czy dojdzie do zawarcia układu i czy upadły wywiąże się z tego układu oraz, czy nie ogłosi upadłości likwidacyjnej.

Wobec braku współpracy ze strony PNI został złożony przez PRKil S.A. wniosek do Sądu o upadłość likwidacyjną PNI.

## 51. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2012 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja S.A. W dniu 17 maja 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Trakcja S.A., które podjęło uchwałę o przeniesieniu wyniku za rok 2011 w całości na kapitał zapasowy.

**52. Aktywa oddane pod zabezpieczenie**

Aktywa oddane pod zabezpieczenie:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> Przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	119 921	253 697
Akcje / Udziały	1 539	52 929
Nieruchomości inwestycyjne	10 345	3 666
Zapasy	21 314	50 227
Środki pieniężne	57 985	46 337
Należności	81 256	61 844
Cesja wierzytelności	10 717	279 548
Kaucje	49 856	28 490
<b>Razem</b>	<b>352 933</b>	<b>776 738</b>

**53. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej**

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Grupie na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

**54. Informacje na temat podmiotów powiązanych**

Trakcja S.A. jest Jednostką dominującą Grupy. Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

Podmioty powiązane	Rok obrotowy	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kursowych i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kursowych i inne
<b>Akcjonariusze jednostki dominującej:</b>							
Comsa	1.01-31.12.2012	-	1 004	-	-	-	-
	1.01-31.12.2011	2	-	-	89	-	-
<b>Spółki stowarzyszone:</b>							
Eco-Wind Construction S.A.	1.01-31.12.2012	-	-	-	-	-	-
	1.01-31.12.2011	-	-	53	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01-31.12.2012</b>	-	<b>1 004</b>	-	-	-	-
	<b>1.01-31.12.2011</b>	<b>2</b>	-	<b>53</b>	<b>89</b>	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych i dotyczyły zakupu i sprzedaży usług budowlano-montażowych oraz wynajmu sprzętu.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należn. od podmiotów powiązan.	Zobowiązani a wobec podmiotów powiąz.	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
<b>Akcjonariusze jednostki dominującej:</b>					
Comsa	31.12.2012	-	1 262	-	-
	31.12.2011	-	42	-	-
<b>Spółki stowarzyszone:</b>					
PD Lambdar Sp. z o.o.	31.12.2012	-	-	-	-
	31.12.2011	1 444	-	-	-
<b>Razem</b>					
	<b>31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>1 262</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>1 444</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W roku 2011 i 2012 nie zawarto istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Grupy.

## 55. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Jednostka dominująca oraz spółki zależne są jednostkami o nieskomplikowanej strukturze organizacyjnej. W związku z tym, przez wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej należy rozumieć wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej i jednostek zależnych.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Zarząd jednostki dominującej	6 268	4 398
Rada Nadzorcza	159	120
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	1 702	7 677
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	1 130	306
<b>Razem</b>	<b>9 259</b>	<b>12 501</b>

Wynagrodzenie zarządu Jednostki dominującej zostało zaprezentowane w poniższym zestawieniu.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Roman Przybył	865	203
Marita Szustak	581	-
Nerijus Eidukevičius	131	-
Tadeusz Kałdonek	463	359
Rodrigo Pomar López	211	-
Maciej Radziwiłł*	2 493	2 309
Tadeusz Bogdan*	381	303
Tadeusz Kozaczyński*	770	881
Dariusz Mańkowski*	493	343
<b>Razem</b>	<b>6 388</b>	<b>4 398</b>

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

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 20 marca 2013 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

**Istotne wydarzenia w okresie 2012 roku:***Umowy na usługi budowlane:*

- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. ("Spółka") informuje, że w dniu 23 kwietnia 2012 roku, Spółka odstąpiła od znaczącej umowy zawartej ze spółką zależną Poldim S.A. („Podwykonawca”) z siedzibą w Tarnowie (o której to zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2011 z dnia 29 lipca 2011 roku). Skutek odstąpienia nastąpi w momencie doręczenia Poldim S.A. oświadczenia Spółki o dokonanym odstąpieniu. Na podstawie umowy Podwykonawca wykonywał kompleksową realizację zakresu robót branżowych (roboty drogowe), dla zadania modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 275,920 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POLiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Łąwa, LCS Malbork” wraz z przygotowaniem projektów wykonawczych i powykonawczych urządzeń sterowania ruchem kolejowym, z wyłączeniem projektu, dostawy i zabudowy bramek pod sygnalizatory oraz dostawy i zabudowy urządzeń UOZ. Przyczyną odstąpienia od Umowy jest brak realizacji Umowy przez Poldim S.A. oraz istotne opóźnienie w realizacji robót w stosunku do harmonogramu robót.
- W dniu 14 sierpnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, iż Spółka Trakcja - Tiltra S.A., zawierając w dniu 14 sierpnia 2012 r. z PKP Energetyka S.A., umowę na wykonanie robót budowlano-montażowych, zawarła z PKP Energetyka S.A. w ciągu 12 miesięcy znaczące umowy o łącznej wartości 43.264.955,60 PLN.  
Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta przez Spółkę Trakcja - Tiltra S.A. z PKP Energetyka S.A. w dniu 14 sierpnia 2012 roku w związku z realizacją przez Wykonawcę zadania pn. „Modernizacja sieci trakcyjnej na odcinku Szeligi- Idzikowice w torze nr 1 i 2 linii kolejowej Nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki- Zawiercie” oraz powierzeniem części tego zakresu robót Podwykonawcy o wartości netto 24.150.000,00 PLN.
- W dniu 12 września 2012 roku Spółka Trakcja – Tiltra S.A. odstąpiła od znaczącej umowy zawartej w dniu 22 września 2011 roku z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w związku z umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011, zawartą w dniu 27 maja 2011 roku pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. a konsorcjum firm w składzie m.in.: Spółka jako Pełnomocnik konsorcjum i PNI jako jeden z Partnerów konsorcjum, na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POLiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Łąwa, LCS Malbork”.
- W dniu 30 października 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa, jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“ (spółka akcyjna), z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 103 002 899,93 zł. Procent wartości Umowy, który przypada Kauno wynosi 60 % wartości umowy.
- W dniu 30 października 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“, z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 104 083 292,64 zł. Procent wartości umowy, który przypada Kauno wynosi 60 % wartości umowy.
- W dniu 2 listopada 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa, jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“ (spółka akcyjna), z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 119 640 239,18 zł. Procent wartości Umowy, który przypada Kauno wynosi 60 % wartości umowy.
- Zgodnie z aneksem do umowy na roboty budowlane podstawowe linie na odcinku Wrocław-Grabiszyn-Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLiŚ 7 1-4 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”

zawartego pomiędzy PKP PLK S.A. a Konsorcjum firm: PNI Sp. z o.o. w upadłości układowej, PKP Energetyka S.A., PRKil S.A., DPNIK „Dolkom” Sp. z o.o. strony oświadczyły, iż w związku z odwołaniem przez PKP Energetyka S.A., PRKil S.A., DPNIK „Dolkom” Sp. z o.o. pełnomocnictwa PNI Sp. z o.o. w upadłości układowej do reprezentowania ich w charakterze lidera Konsorcjum przed zamawiającym PKP PLK S.A., wskazują jako partnera wiodącego PRKil S.A. W związku z odwołaniem ww. pełnomocnictwa, płatności dla Konsorcjum będą dokonywane bezpośrednio na konta uczestników Konsorcjum.

*Inne istotne wydarzenia:*

- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. powziął wiadomość o doręczeniu w stosunku do Przedsiębiorstwa Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku – podmiotu zależnego od emitenta - wezwania do zapłaty przez bank Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wezwanie do zapłaty zostało przesłane w związku z nie spłaceniem w terminie kredytu udzielonego przez Bank spółce zależnej od emitenta - Silentio Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz umową gwarancji spłaty zobowiązań, zawartą pomiędzy Bankiem a PEUiM, jako zabezpieczeniem ww. kredytu. Spółka informowała o wypowiedzeniu przez Bank ww. kredytu spółce Silentio Investments Sp. z o.o. w raporcie bieżącym z dnia 16 grudnia 2011 roku.
- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. powziął wiadomość o dokonanych przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy – Mokotowa wszczęciu egzekucji wobec Poldim S.A. z siedzibą w Tarnowie – podmiotu zależnego od emitenta. Postępowanie egzekucyjne przeciwko Poldimowi zostało wszczęte zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego w Tarnowie z dnia 28 stycznia 2011 roku na podstawie Bankowego tytułu egzekucyjnego Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Postępowanie egzekucyjne obejmuje: należność główną w wysokości 17 274 665,14 zł. i odsetki do dnia 3 stycznia 2012 roku w wysokości 26 664,90 zł.
- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. powziął wiadomość o zawarciu, w dniu 11 stycznia 2012 roku, przez Poldim S.A. z siedzibą w Tarnowie umowy dotyczącej zawieszenia działań egzekucyjnych. Umowa została zawarta pomiędzy Poldim a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Umowa została zawarta z uwagi na rozważaną, przez Wierzycieli, możliwość restrukturyzacji zadłużenia oraz konieczność zapewnienia grupie spółek, o których mowa powyżej możliwości dalszego funkcjonowania oraz wykonywania zobowiązań związanych z prowadzoną, przez każdą ze spółek Grupy, działalnością gospodarczą.
- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. powziął wiadomość o złożeniu, w dniu 17 stycznia 2012 roku, przez Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Millenium S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. oświadczeń, iż wyrażają zgodę na przekazanie na rachunek bankowy wskazany przez Poldim S.A. z siedzibą w Tarnowie wszelkich środków pieniężnych wpłaconych w Okresie Przejściowym oraz po upływie tego okresu przez dłużników Poldim S.A. oraz dłużników innych spółek z Grupy z tytułu wierzytelności handlowych przelanych na Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Millenium S.A. lub ING Bank Śląski S.A. przed datą zawarcia umowy dotyczącej zawieszenia działań egzekucyjnych zawartej przez Poldim S.A. w dniu 11 stycznia 2012 roku.
- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. powziął wiadomość o złożeniu, w dniu 2 marca 2012 roku strony umowy dotyczącej zawieszenia działań egzekucyjnych („Umowa 1”) zawartej pomiędzy Poldim S.A. z siedzibą w Tarnowie a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (łącznie dalej jako: „Wierzyciele”), przewidującej okres zawieszenia działań egzekucyjnych przez Wierzycieli kończący się w dniu 29 lutego 2012 roku, zawarły umowę przedłużającą okres zawieszenia działań egzekucyjnych („Umowa 2”). Na mocy Umowy 2 strony Umowy 1 przywróciły Okres Zawieszenia (zdefiniowany w raporcie nr 3/2012 z dnia 11 stycznia 2012 r.) na okres rozpoczynający w dniu wejścia w życie Umowy 2 (tj. 2 marca 2012) („Dzień Wejścia w Życie”), a kończący się w dniu 31 marca 2012 roku. Dodatkowe informacje szczegółowo przedstawia raport bieżący z dnia 2 marca 2012 roku.

- Spółka Trakcja - Tiltra S.A. oraz podmiot zależny od Spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarły z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy o łącznej wartości 80 000 000,00 PLN (osiemdziesiąt milionów złotych), umową o najwyższej wartości jest: Aneks do umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem (o zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku), na mocy aneksu Bank wydłużył okres kredytowania, kredytu do kwoty 60 000 000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych), do dnia 31 marca 2013 roku (dalej: „Aneks”). Aneks wprowadził również nowy tekst jednolity wyżej wymienionej umowy. Aneks został zawarty w dniu 23 marca 2012 roku.;
- Podmiot zależny od Spółki Trakcja – Tiltra S.A.: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zawierając w dniu 30 marca 2012 roku Umowę o kredyt inwestycyjny, zawarł w ciągu 12 miesięcy od dnia zawarcia wyżej wymienionej umowy, z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, znaczące umowy o łącznej wartości 61 000 000,00 PLN (sześćdziesiąt jeden milionów złotych). Umową o najwyższej wartości jest: Umowa o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym zawarta pomiędzy PRKiI a Bankiem. Na mocy Umowy Bank udzielił kredytu do kwoty 23.000.000,00 PLN (dwadzieścia trzy miliony złotych) z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania PRKiI na kapitał obrotowy, wynikającego z realizacji kontraktu w ramach zadania: Modernizacja linii kolejowej E 30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków, Przetarg nr 1 – Modernizacja odcinków: Jaworzno Szczakowa – Trzebinia (km 15,810 – 29,110 linii nr 133), Jaworzno Szczakowa – Sosnowiec Jęzor (km 0,000 – 6,847 linii 134), zawartego w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy konsorcjum: PRKiI, Przedsiębiorstwem budownictwa kolejowego i inżynierskiego INFRAKOL s.c. oraz Przedsiębiorstwem Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o.o. a PKP PLK S.A. (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 37/2010 z dnia 30 listopada 2010 r.), w granicach kwot i terminach określonych w Umowie. Umowa została zawarta w dniu 29 listopada 2011 roku.
- W dniu 11 kwietnia 2012 roku zostało przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Tarnowie wszczęte postępowanie egzekucyjne wobec spółki Poldim S.A. z siedzibą w Tarnowie – podmiotu zależnego od spółki Trakcja – Tiltra S.A. Postępowanie egzekucyjne przeciwko Poldim zostało wszczęte zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego w Tarnowie z dnia 12 stycznia 2012 r., na podstawie Bankowego tytułu egzekucyjnego BTE ING Bank Śląski S.A.. Postępowanie egzekucyjne obejmuje: należność główną w wysokości 3 568 393,74 zł; odsetki na dzień 5 kwietnia 2012 roku w wysokości 231 936,52 zł; W przypadku zwłoki również dalsze odsetki w wysokości 2 350,32 zł dziennie; koszty procesu w wysokości 647,12 zł. Poza wyżej wymienionymi czynnościami Spółka otrzymała w dniu wczorajszym od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Głogowie zajęcie wierzytelności obowiązanego - Poldim, dokonane na podstawie tytułu egzekucyjnego: nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 30 stycznia 2012 roku wydanego na rzecz uprawnionego: LOTOS Asfalt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Lotos”). Postępowanie egzekucyjne obejmuje: należność główną w wysokości 633 247,55 zł; Odsetki na dzień 6 kwietnia 2012 roku w wysokości 17 544,08 zł; w przypadku zwłoki również dalsze odsetki w wysokości 224,92 zł dziennie; koszty procesu w wysokości 32 217,00 zł.
- W dniu 13 kwietnia 2012 roku spółka Poldim S.A. z siedzibą w Tarnowie złożyła do Sądu Rejonowego w Tarnowie, Wydział V Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.
- W dniu 13 kwietnia 2012 roku spółka Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego.
- Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) działając na podstawie art. 399 § 1 w związku z art. 395, 402<sup>1</sup> i 402<sup>2</sup> kodeksu spółek handlowych (dalej: „KSH”) oraz art. 8 ust. 1 i art. 10 Statutu Spółki, zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja - Tiltra S.A. na dzień 17 Maja 2012 r., godz. 11.00 w Warszawie, w budynku SkyLight, ul. Złota 59, XXI p., z następującym porządkiem obrad:
  - Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego;

- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał, sprawdzenie listy obecności;
  - Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad;
  - Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań, o których mowa w pkt. 5 oraz pkt. 6 niniejszego porządku obrad, oceny sytuacji Spółki oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki;
  - Rozpatrzenie i podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2011 r. i sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011;
  - Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja - Tiltra S.A. za rok 2011 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja - Tiltra S.A. za rok 2011;
  - Podjęcie uchwały o podziale zysku Spółki za rok 2011;
  - Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011 r.;
  - Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011 r.;
  - Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- W dniu 18 maja 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie podał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 17 maja 2012 r. Treść wszystkich podjętych uchwał stanowi załącznik nr 1 raportu bieżącego nr 18/2012.
- W dniu 13 czerwca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja -Tiltra S.A poinformował, powziął wiadomość, iż Sąd Rejonowy w Tarnowie, Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku spółki POLDIM S.A. z siedzibą w Tarnowie tj. podmiotu zależnego od Emitenta. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości uprawomocni się w terminie tygodnia od daty jego doręczenia Spółce, chyba że w tym okresie zostanie złożone zażalenie. Sąd Rejonowy w Tarnowie, V Wydział Gospodarczy wyznaczył na Sędziego Komisarza: Sędziego Sądu Rejonowego w Tarnowie – Panią Agnieszkę Płaczek oraz na Syndyka - Pana Krzysztofa Gołąb.
- W dniu 19 czerwca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że powziął wiadomość, iż Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego, złożonego przez podmiot zależny od Emitenta: Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, zgodnie z którym: „Sąd oddali wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.”
- W dniu 21 czerwca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że Pan Maciej Radziwiłł Prezes Zarządu Spółki doręczył Spółce rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Przyczyny rezygnacji nie zostały wskazane.
- W dniu 21 czerwca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Romana Przybyła, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Spółki, na funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie podał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2012 roku. Treść wszystkich podjętych uchwał stanowi załącznik nr 1 do raportu bieżącego 31/2012.
- W dniu 4 lipca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki Pana Jorge Miarnau Montserrat na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 4 lipca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja – Tiltra S.A. poinformował, że COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki Pana Miquel Llevat Vallespinosa na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

- W dniu 4 lipca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki Pana Rodrigo Pomar López na Członka Rady Nadzorczej Spółki
- W dniu 4 lipca 2012 roku Zarząd spółki Trakcja-Tiltra S.A. poinformował, że COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust.4 Statutu Spółki Pana Macieja Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 31 sierpnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja - Tiltra S.A. poinformował, że Wiceprezes Zarządu Tadeusz Kozaczyński doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że Rada Nadzorcza powoła Pana Romana Przybyła, dotychczas pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, na funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że odwołała Pana Dariusza Mańkowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że odwołała Pana Tadeusza Bogdana z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że powołała Pana Rodrigo Pomar López na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że Rada Nadzorcza z dnia 19 września 2012 roku powołała Panią Maritę Szustak na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 19 września 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja – Tiltra poinformował, że powołała Pana Nerijusa Eidukevičiusa na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 16 listopada 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. 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 tym celu Zarząd Spółki:
  - podjął decyzję o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które ma na celu podjęcie decyzji o emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki oraz zdecydowanie o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki;
  - zamierza wyemitować obligacje zwykłe o terminie zapadalności przypadającym na koniec 2015 roku;
  - zamierza nabyć i umorzyć dotychczas wyemitowane przez Spółkę obligacje serii A i B.
- W dniu 13 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie podał do publicznej wiadomości treść uchwał, w tym w przedmiocie zmian w Statucie Spółki, podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 12 grudnia 2012 roku. Treść wszystkich podjętych uchwał stanowi załącznik nr 1, zaś zakres dokonanych zmian w Statucie Spółki stanowi załącznik nr 2 do raportu bieżącego nr 71/2012.
- W dniu 13 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Trakcja –Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie podał do publicznej wiadomości, że podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 12 grudnia 2012 r. zostały zgłoszone sprzeciwy do protokołu do następujących uchwał tj.:
  - - pełnomocnik jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw do uchwały nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
  - - pełnomocnik jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw do uchwały nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
  - - pełnomocnik jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw do uchwały nr 3 w sprawie zmiany firmy Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,
  - - dwóch pełnomocników jednego z akcjonariuszy oraz inny akcjonariusz zgłosili sprzeciwy wobec uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H, oraz jeden z pełnomocników jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw w związku z jednym z pytań zadanych przez niego do uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H,
  - - dwóch pełnomocników jednego z akcjonariuszy oraz inny akcjonariusz zgłosili sprzeciwy wobec uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.



- W dniu 21 grudnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja S.A., poinformował, iż powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowienia z dnia 20 grudnia 2012 roku w sprawie rejestracji zmiany Statutu Emitenta polegającej na warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 18 545 436,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 185.454.360 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł. każda akcja.
- W dniu 21 grudnia 2012 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Trakcja tj. Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o., z siedzibą w Białymstoku podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu likwidacji Spółki.

### **Wydarzenia po dacie bilansowej**

#### *Umowy na usługi budowlane:*

- W dniu 23 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że powziął wiadomość, że 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 PLN. 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 Inżynieryjnych 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 PRKil wynosi: 118 365 805,51 PLN.
- 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 PLN.

#### *Inne istotne wydarzenia:*

- W dniu 2 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. powziął wiadomość o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 19 grudnia 2012 r. powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: (i) uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz (ii) uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki na podstawie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, ewentualnie o uchylenie Uchwał na podstawie art. 422 Kodeksu spółek handlowych.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 stycznia 2013 roku, że Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki podjęły uchwały w sprawie emisji obligacji serii C, D i E oraz nabyciu w celu umorzenia wyemitowanych już przez Spółkę obligacji serii A i B. Zarząd Spółki informuje jednocześnie, iż zgodnie z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej postanowiono o dokonaniu przez Spółkę nabycia w celu umorzenia obligacji serii A oraz serii B, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Zapłata za nabywane Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B nastąpi poprzez zapłatę środków pieniężnych oraz poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności przysługujących niektórym obligatariuszom względem Spółki oraz Spółce względem tych obligatariuszy. Zarząd Spółki informuje, że nie podjął jeszcze decyzji o dacie wykupu Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B.
- W dniu 24 stycznia 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka zawarła umowę zastawu, na mocy której 23 stycznia 2013 roku w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zarejestrowany został zastaw na wszystkich należących do Spółki akcjach spółki AB Kauno tiltai, z siedzibą przy Ateities pl. 46, Kowno, Litwa, tj. 148.981 akcjach o wartości nominalnej 130 litewskich litów każda,

stanowiących łącznie 96,837% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AB Kauno tiltai. Akcje stanowią długoterminową inwestycję Spółki.

- W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Trakcja wyemitowała: (i) 29.529 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 29.529.000 złotych, (ii) 197 obligacji zamiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 98.500.000 złotych, oraz (iii) 20.921 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 20.921.000 złotych.
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Trakcja nabyła w celu umorzenia: (i) 142.778 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych oraz (ii) 13.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku.
- W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała od posiadaczy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku zamiennych na akcje Spółki serii H, żądania zamiany Obligacji w łącznej liczbie 131 na Akcje w łącznej liczbie 119.090.904. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji Obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną Akcję.
- W dniu 11 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 1 lutego 2013 roku powziął informację, iż w dniu 8 lutego 2013 roku zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w związku z umorzeniem przez Spółkę w trybie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach:
  - - 142.778 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 142 778 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW;
  - - 13.000 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13 000 000 złotych, zdematerializowanych w KDPW.
- W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka Trakcja otrzymała żądanie zamiany pozostałych 66 obligacji serii D (wyemitowanych przez Spółkę w dniu 31 stycznia 2013 roku - Obligacje) na akcje serii H Spółki (Akcje) w łącznej liczbie 60.000.000 Akcji. Cena zamiany (cena emisyjna) ustalona została, zgodnie z uchwałą nr 4 walnego zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz warunkami emisji Obligacji na poziomie wskazanym tam dla pierwszego okresu zamiany, w wysokości 0,55 złotego za jedną Akcję. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpi poprzez zarejestrowanie Akcji na odpowiednich kontach ewidencyjnych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z jednoczesnym wyrejestrowaniem z tych kont Obligacji, oraz zakończona zostanie z chwilą zapisania Akcji na odpowiednim rachunku papierów wartościowych posiadacza Obligacji podlegających zamianie na Akcje.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 26 lutego 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 228/2013 z dnia 26 lutego 2013 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- W dniu 28 lutego 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że na podstawie uchwały nr 126/13 z dnia 18 lutego 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 131 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 r. oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 r., oznaczonych kodem PLTRKPL00071 ("Obligacje"), na 119.090.904 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpiła poprzez zarejestrowanie w dniu 28 lutego 2013 r. Akcji na stosownych kontach ewidencyjnych prowadzonych w KDPW (oraz na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Obligacji) z jednoczesnym wyrejestrowaniem Obligacji z tych kont.
- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Invalda AB, spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie ("Invalda"), o tym, iż w wyniku transakcji dokonanych przez Invalda na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na skutek zamiany

wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez Invalda w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległa zmniejszeniu poniżej poziomu 5%.

- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że, Spółka otrzymała zawiadomienie od Comsa S.A., spółki prawa hiszpańskiego z siedzibą w Barcelonie ("Comsa"), o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 r. zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 41 obligacji posiadanych przez Comsa) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez Comsę oraz jej grupę kapitałową uległa zmianie o więcej niż 1%. Przed Konwersją, Comsa oraz jej spółka zależna Comsa Emte Sp. z o.o. posiadały łącznie 81,145,510 akcji Spółki stanowiących 34,96% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 81,145,510 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 34,96% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 1 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka nabyła w celu umorzenia 5.346 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych, oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00048 ("Obligacje Serii A"), wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje zostały nabyte zgodnie z: (i) art. 25 Ustawy o Obligacjach, (ii) uchwałą zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 r. oraz (iii) uchwałą rady nadzorczej Spółki z dnia 14 stycznia 2013 r.
- W dniu 5 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB "NDX energija", spółki prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie ("NDX"), o tym, iż w wyniku dokonanej 28 lutego 2013 r. zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D (w tym 22 obligacji posiadanych przez NDX) na 119.090.904 akcji Spółki serii H oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r. ("Konwersja"), liczba głosów posiadanych przez NDX przekroczyła 5%. Przed Konwersją, NDX posiadała 10,409,825 akcji Spółki stanowiących 4,485% kapitału zakładowego Spółki (wynoszącego łącznie 23.210.548 zł). Akcje te uprawniały do 10,409,825 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,485% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 6 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("PPIM") o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 16,54% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej 28 lutego 2013 roku (i) zamiany wyemitowanych przez Spółkę 131 obligacji serii D na 119.090.904 akcji Spółki serii H (w tym na 58.181.815 akcji objętych przez wszystkich klientów PPIM w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z 28 lutego 2013 r., oraz (ii) sprzedaży 100.000 akcji Spółki serii H na rynku regulowanym.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 1 marca 2013 roku poinformował, że zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") w dniu 11 marca 2013 roku podjął uchwałę, w której stwierdził, iż w związku z umorzeniem w trybie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach wyemitowanych przez Spółkę 5.346 obligacji serii A oznaczonych kodem PLTRKPL00048 (o wartości nominalnej 1.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.346.000 złotych), obligacje te zostały wycofane z depozytu prowadzonego przez KDPW i w rezultacie na dzień uchwały kodem PLTRKPL00048 oznaczonych jest 240 obligacji serii A.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 15 marca 2013 roku, iż zgodnie z uchwałą nr 286/2013 z dnia 15 marca 2013 r. zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone zostało 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 19 marca 2013 r. Akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19 marca 2013 r. rejestracji Akcji oraz oznaczenia ich kodem PLTRKPL00014.

- W dniu 19 marca 2013 roku na podstawie uchwały nr 181/13 z dnia 7 marca 2013 r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła zamiana 66 obligacji serii D, wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku oraz uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 stycznia 2013 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00071, na 60.000.000 akcji serii H Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku, oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Z uwagi na konwersję wszystkich pozostałych Obligacji, KDPW postanowiło zamknąć w tym dniu konta depozytowe prowadzone dla obligacji serii D oznaczonych kodem PLTRKPL00071. Po dokonaniu zamiany Obligacji na Akcje wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 41.119.638,40 złotych i podzielony jest na 411.196.384 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 20 marca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż Spółka oraz podmiot zależny od Spółki: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarły w dniu 19 marca 2013 roku z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy o łącznej wartości 95 000 000,00 PLN (dziewięćdziesiąt pięć milionów złotych), przy czym umową o najwyższej wartości jest:  

Aneks do umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem (o zawarciu umowy kredytowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku w związku z raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 23 marca 2012r.), zawarty pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 19 marca 2013 roku. Na mocy Aneksu Bank wydłużył okres kredytowania, kredytu do kwoty 60 000 000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych), do dnia 31 marca 2014 roku.
- Zarząd Trakcja S.A. poinformował, iż w dniu 19 marca 2013 roku spółka zależna od Emitenta Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania Emitenta w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 60 000 000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) zawartą pomiędzy Emitentem a Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie dokonane przez PRKiI zostało udzielone do kwoty 120 000 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych). Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.
- Zarząd Trakcja S.A. poinformował, iż w dniu 19 marca 2013 roku Spółka udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania spółki zależnej od Emitenta Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. w związku z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w kwocie 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) zawartą pomiędzy PRKiI a Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie dokonane przez Emitenta zostało udzielone do kwoty 40 000 000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych). Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy.

## 57. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

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

**58. Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Zarząd jednostki dominującej	5	5
Zarządy jednostek z Grupy	18	64
Administracja	226	358
Dział sprzedaży	49	133
Pion produkcji	1 184	1 725
Pozostali	806	1 953
<b>Razem</b>	<b>2 288</b>	<b>4 238</b>

**59. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS**

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

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

	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
	Pożyczki udzielone pracownikom	1 249
Środki pieniężne	970	1 194
RMK	-	216
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1 681)	(1 735)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>538</b>	<b>1 405</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>1 488</b>	<b>2 389</b>

**60. Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.**

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

W dniu 23 lipca 2012 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę z BDO Sp. z o.o. na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań oraz z innych tytułów przedstawia tabela poniżej.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011 Przekształcone
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	207	200
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	121	122
Z tytułu innych umów	38	37
<b>Razem</b>	<b>366</b>	<b>359</b>

Warszawa, 20 marca 2013 roku

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Rodrigo Pomar López

Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej  
Grupy Trakcja

**GRUPA KAPITAŁOWA  
TRAKCJA**

**w której jednostką dominującą jest**

**Trakcja S.A.**

**ul. Złota 59**

**00-120 Warszawa**

**Opinia i raport**

**niezależnego biegłego rewidenta**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku**

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

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

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **14 896** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **26 408** tys. zł;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 320 046** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **101 369** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę **56 170** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 20 marca 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 badanie:**                      **Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

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

**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004

**GRUPA KAPITAŁOWA  
TRAKCJA**

**w której jednostką dominującą jest**

**Trakcja S.A.**

**ul. Złota 59**

**00-120 Warszawa**

**Raport**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku**

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	19

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Trakcja Spółka Akcyjna. Spółka używa nazwy skróconej Trakcja S.A.

W bieżącym okresie firma Spółki została zmieniona z Trakcja - Tiltra Spółka Akcyjna na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku.

#### 1.2. Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Złota 59.

#### 1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiot działalności Spółki obejmuje 35 pozycji.

W badanym okresie działalność Spółki polegała głównie na:

- projektowaniu i montażu sieci trakcyjnej kolejowej, tramwajowej, trolejbusowej;
- projektowaniu i montażu linii SN, NN;
- kompleksowych realizacjach „pod klucz” (tzn. projektowanie, kompletacja i dostawa urządzeń, dostawa specjalistycznego oprogramowania, montaż, uruchomienie, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny):
  - podstacji trakcyjnych kolejowych, komunikacji miejskiej, metra;
  - sterowania lokalnego i zdalnego odłącznikami sieci trakcyjnej oraz rozłącznikami w liniach SN prądu przemiennego;
  - sterowania zdalnego wszystkimi urządzeniami zasilania trakcji elektrycznej oraz układami pomocniczymi typu oświetlenie peronów, elektryczne ogrzewanie rozjazdów.

#### 1.4. Podstawa działalności

Trakcja S.A. działa na podstawie:

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

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-000-24-39

REGON 010952900

### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Jednostki dominującej

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 391 278 tys. zł i składał się z:

– kapitału podstawowego	23 211 tys. zł,
– kapitału warunkowego	18 545 tys. zł,
– należnych wpłat na kapitał podstawowy	(18 545) tys. zł,
– nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813 tys. zł,
– kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	9 504 tys. zł,
– pozostałych kapitałów rezerwowych	159 600 tys. zł,
– niepodzielonego wyniku finansowego	(32 850) tys. zł.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 23 211 tys. zł i dzielił się na 232 105 480 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, następujących serii:

– seria A	1 599 480 akcji,
– seria C	83 180 870 akcji,
– seria D	19 516 280 akcji,
– seria E	25 808 850 akcji,
– seria F	30 000 000 akcji,
– serii G	72 000 000 akcji.

Wszystkie akcje są nieuprzywilejowane.

W badanym okresie, na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku został warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 18 545 436 zł. Podwyższenie kapitału zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 185 454 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda i nastąpi z chwilą wykonania przez posiadaczy obligacji zamiennych przysługujących im praw do objęcia akcji serii H w terminie zamiany do dnia 31 marca 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji w sztukach	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w % w kapitale i głosach na WZA
COMSA S.A. (Hiszpania)	118 418 237	11 841 823,7	28,80
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	58 081 815	5 808 181,5	14,13
UAB "NDX energija"	30 409 825	3 040 982,5	7,40
Pozostali akcjonariusze	204 286 507	20 428 650,7	49,67
	<b>411 196 384</b>	<b>41 119 638,4</b>	<b>100,00</b>

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zawiera agio powstałe przy emisji akcji serii C, D i F. Dodatkowo, w związku z emisją akcji serii G powstała nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 50 388 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 4 604 tys. zł. Ponadto, Spółka zwiększyła pozycję „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej” o zwrot podatku CIT oraz VAT dotyczących poniesionych w latach 2007-2008 kosztów emisji akcji.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmowały głównie skumulowane niepodzielone zyski z lat ubiegłych, pozostawione w Spółce na mocy przeszłych decyzji akcjonariuszy.

W dniu 17 maja 2012 roku na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto decyzję w sprawie podziału wyniku za 2011 rok. Zysk Spółki za 2011 rok w kwocie 52 933 600,60 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje kwotę poniesionej straty za badany rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 21 czerwca 2012 roku Prezes Zarządu Pan Maciej Radziwiłł doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2012 roku, Pan Roman Przybył, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu, został powołany na funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 31 sierpnia 2012 roku Wiceprezes Zarządu Pan Tadeusz Kozaczyński doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Roman Przybył, dotychczas pełniący obowiązki Prezesa Zarządu, został powołany na funkcję Prezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Dariusz Mańkowski został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Tadeusz Bogdan został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 8 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Rodrigo Pomar López został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pani Marita Szustak została powołana na funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- na mocy uchwały nr 10 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku Pan Nerijus Eidukevičius został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Trakcja wchodziły następujące podmioty:

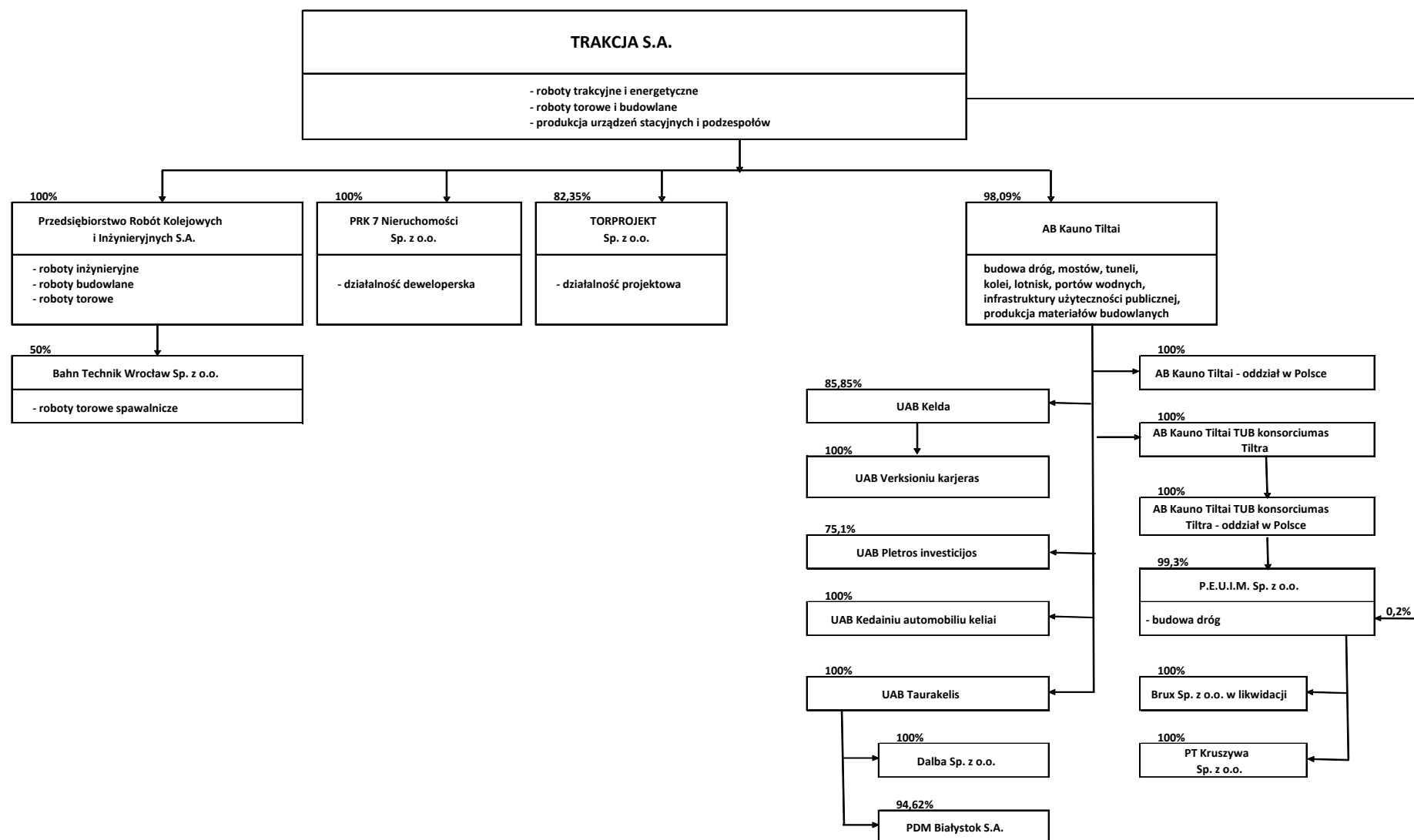
- Trakcja S.A. - jednostka dominująca,
- Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. („PRKiL S.A.”, „PRKiL”) - jednostka zależna,
- PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai,
- Torprojekt Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. - jednostka wspólnie kontrolowana.

Spółka Trakcja S.A. wchodzi w skład hiszpańskiej Grupy Kapitałowej COMSA EMTE. Grupa COMSA EMTE plasuje się w czołówce spółek budownictwa infrastrukturalnego w Hiszpanii. Jest również obecna na rynkach światowych - w Europie, Afryce, Ameryce Południowej oraz w Australii. Grupa działa także aktywnie w dziedzinie nieruchomości, ochrony środowiska, budownictwa drogowego, energetyki odnawialnej oraz usług komunalnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja podlega konsolidacji na poziomie Grupy COMSA EMTE.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Trakcja:

- W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Poldim S.A.;
- W dniu 19 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB (poprzednia nazwa Tiltra Group AB) podjęło uchwałę w sprawie likwidacji majątku spółki w postępowaniu upadłościowym;
- W dniu 5 czerwca 2012 roku Spółka AB Kauno Tiltai TUB konsorcjumem Tiltra sprzedała Jednostce dominującej 1 udział spółki P.E.U.I.M o wartości nominalnej 800 zł za łączną cenę 65 tys. zł, co dało Spółce Trakcja S.A. 0,2% udziału w kapitale zakładowym spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o.;
- Spółka AB Kauno Tiltai w okresie III i IV kwartału 2012 roku dokonała częściowego wykupu akcji własnych od akcjonariuszy niesprawujących kontroli za łączną kwotę 768 tys. litów;
- W dniu 21 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Brux Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu procesu likwidacji Spółki;
- W dniu 21 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży 22 udziałów Spółki Silentio Investments Sp. z o.o. pomiędzy Lithold AB a Spółką Trakcja S.A. o wartości nominalnej 1100 zł. Również w dniu 21 grudnia 2012 roku Jednostka dominująca podpisała z nabywcą zewnętrznym umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Lithold AB.

Struktura Grupy Kapitałowej Trakcja na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:





AB Kauno Tiltai jest regionalną grupą zajmującą się budową infrastruktury w Polsce i na Litwie. Grupa ta specjalizuje się w budowie i przebudowie dróg, mostów, tuneli, linii kolejowych, portów oraz infrastruktury użytkowej. Spółka AB Kauno Tiltai kontroluje następujące spółki budownictwa drogowego: UAB Kelda, UAB Taurakelis, UAB Kedainiu Automobiliu Keliai, TUB konsorciumas Tiltra, UAB Pletros investicijos oraz Grupę P.E.U.I.M, prowadzącą działalność związaną z budową i utrzymaniem sieci drogowej na terytorium Polski.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. sprawowała współkontrolę nad spółką Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., w której posiadała 50% udział w kapitale zakładowym. W badanym roku spółka PRKiL S.A. zajmowała się przede wszystkim wykonywaniem robót budowlano-montażowych w zakresie budownictwa kolejowego. Przedmiotem działalności spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jest świadczenie usług budowlanych na rzecz kolejnictwa i transportu drogowego. Spółka Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedmiotem działalności spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. jest działalność deweloperska. Przedmiotem działalności spółki Torprojekt Sp. z o.o. jest przede wszystkim przygotowywanie projektów z zakresu budownictwa kolejowego.

Spółki wchodzące w skład Grupy i będące jednostkami dominującymi niższego szczebla nie sporządzały skonsolidowanych sprawozdań finansowych na dzień bilansowy.

## 2.1 Podmiot dominujący

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku
Suma bilansowa	- 731 738 tys. zł
Wynik finansowy	- (32 850) tys. zł
Zmniejszenie kapitału własnego	- 34 834 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 52 418 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 526 567 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

## 2.2 Jednostki wchodzące w skład Grupy

Spółki PRKiL, Bahn Technik Wrocław, PRK 7 Nieruchomości oraz Torprojekt sporządziły sprawozdania finansowe za rok 2012, które podlegały badaniu przez biegłego rewidenta (za wyjątkiem Torprojekt, w związku z brakiem obowiązku badania tej spółki).

Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai sporządziły informację finansową za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zgodnie z zasadami rachunkowości Jednostki dominującej i w zakresie niezbędnym do ich włączenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja. Informacja finansowa spółek, których dane są istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy, została poddana badaniu przez biegłego rewidenta.

## 3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 14 896 tys. zł;

- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości 26 408 tys. zł;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 320 046 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 101 369 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 56 170 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Rada Nadzorcza Spółki Trakcja S.A. wybrała audytora na mocy uchwały nr 1 z dnia 13 kwietnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 23 lipca 2012 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewidencyjny 11380). Badanie przeprowadzono w siedzibie Jednostki Dominującej od dnia 25 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz badaniem wstępnym.

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

Zarząd Jednostki Dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

#### **5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z następującym objaśnieniem:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do zdanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że, jak opisano w punkcie 7 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego*

*sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja - Tiltra przy założeniu dużej niepewności związanej z ryzykiem braku kontynuacji działalności spółek Tiltra, Silentio Investments, Poldim i jednostek zależnych od Poldim. Przyczyną niepewności jest nieznan efekt trwających rozmów, opisanych w punktach 49 i 57 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o restrukturyzacji zadłużenia spółek Poldim i Silentio Investments z finansującymi je bankami. Na dzień wydania niniejszej opinii nie jest możliwa ocena skutków - zarówno pozytywnych, jak i negatywnych - prowadzonych rozmów.*

*Ponadto, zwracamy uwagę na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 394 118 tys. zł powstałej w wyniku nabycia akcji i udziałów spółek Tiltra Group AB, AB Kauno Tiltai i Silentio Investments w kwietniu 2011 roku. Początkowe rozliczenie skutków finansowych nabycia nastąpiło - w przeważającym stopniu - w oparciu o wartości księgowe aktywów i zobowiązań nabytych jednostek oraz jednostek wchodzących w skład grup Tiltra i Kauno Tiltai. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytych jednostek nastąpi w ciągu roku od dnia rozpoczęcia sprawowania kontroli nad przejętymi spółkami, w związku z czym wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy ustalona w wyniku tej transakcji może ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z nabyciem akcji i udziałów w ww. jednostkach przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w punkcie 3.1.”*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 maja 2012 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1578 z dnia 30 lipca 2012 roku.

## **6. Inne istotne informacje**

### **6.1. Ostateczne rozliczenie transakcji nabycie udziałów i akcji Tiltra Group AB, AB Kauno Tiltai i Silentio Investments**

W badanym okresie, Jednostka dominująca dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów i akcji Tiltra Group AB, AB Kauno Tiltai oraz Silentio Investments w związku z zakończonym procesem wyceny do wartości godziwych wszystkich przejętych aktywów i zobowiązań. Ustalona w ten sposób ostateczna wartość firmy jest o 14 887 tys. zł niższa od zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Wartość firmy powstała w wyniku transakcji nabycia akcji i udziałów spółek z Grupy Kauno Tiltai i Tiltra, została przyporządkowana do segmentu budownictwa drogowego, w skład którego wchodzi spółki z Grupy Kauno Tiltai.

Z uwagi na utratę kontroli nad spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB, na dzień 31 grudnia 2012 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy. Na podstawie przeprowadzonego testu Zarząd Jednostki dominującej stwierdził, że nie ma podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

W związku z ostatecznym rozliczeniem transakcji nabycia akcji i udziałów spółek z Grupy Lithold AB oraz AB Kauno Tiltai, dane porównywalne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 zostały zmienione w stosunku do danych wcześniej opublikowanych.

Szczegóły opisano w punkcie 23 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **6.2. Utrata kontroli nad spółkami zależnymi**

W badanym okresie, w dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Poldim S.A.

W dniu 19 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB (poprzednia nazwa Tiltra Group AB) podjęło uchwałę w sprawie likwidacji majątku spółki w postępowaniu upadłościowym.

Na skutek wyżej wymienionych zdarzeń Grupa Trakcja na dzień 30 czerwca 2012 roku utraciła kontrolę nad aktywami netto wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB, tj. Spółką Lithold AB, Silentio Investments. Jako że w pierwszym półroczu 2012 roku wynik Grupy Lithold AB zawierał głównie koszty (rezerwy) związane z upadłością spółek wchodzących w jej skład, których na skutek utraty kontroli Grupa nie poniosła, Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o nieujmowaniu wyników ww. spółek za okres pierwszej połowy 2012 roku.

Wskutek powyższych zdarzeń Grupa rozpoznała zysk z tytułu utraty kontroli nad grupą Lithold AB w kwocie 44 291 tys. zł.

Szczegóły opisano w punktach 3, 7 i 16 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wartości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wartości za rok ubiegły.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu

AKTYWA	31.12.12	% sumy bilansowej	31.12.11 przekształcone*	% sumy bilansowej	31.12.10	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	192 849	14,6%	316 512	16,5%	95 114	12,6%
Nieruchomości inwestycyjne	10 344	0,8%	10 344	0,5%	3 666	0,5%
Wartość firmy z konsolidacji	374 969	28,4%	382 404	19,9%	2 873	0,4%
Wartości niematerialne	57 824	4,4%	60 382	3,2%	54 675	7,2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	2 052	0,1%	35 427	4,7%
Inwestycje w jednostkach pozostałych	24	0,0%	25	0,0%	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	26 742	2,0%	31 228	1,6%	1 182	0,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 551	2,0%	43 150	2,3%	19 634	2,6%
Rozliczenia międzyokresowe	3 496	0,3%	4 133	0,2%	2 018	0,3%
	<b>692 799</b>	<b>52,5%</b>	<b>850 230</b>	<b>44,3%</b>	<b>214 589</b>	<b>28,5%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	93 866	7,1%	150 741	7,9%	109 221	14,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	245 759	18,6%	542 569	28,3%	111 933	14,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	271	0,0%	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	26 422	2,0%	28 767	1,5%	32 635	4,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 193	9,2%	222 562	11,6%	234 309	31,1%
Rozliczenia międzyokresowe	6 831	0,5%	9 967	0,5%	5 013	0,6%
Kontrakty budowlane	133 176	10,1%	110 214	5,7%	46 665	6,2%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	4 635	0,2%	-	-
	<b>627 247</b>	<b>47,5%</b>	<b>1 069 726</b>	<b>55,7%</b>	<b>539 776</b>	<b>71,5%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 320 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 919 956</b>	<b>100,0%</b>	<b>754 365</b>	<b>100,0%</b>

\*) Dane przekształcone - Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań.

## Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu, c.d.

PASYWA	31.12.12	% sumy bilansowej	31.12.11 przekształcone*	% sumy bilansowej	31.12.10	% sumy bilansowej
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>486 480</b>	<b>36,9%</b>	<b>525 842</b>	<b>27,3%</b>	<b>404 051</b>	<b>53,6%</b>
Kapitał podstawowy	23 211	1,8%	23 211	1,2%	16 011	2,1%
Warunkowe podwyższenie kapitału	18 545	1,4%	-	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał	(18 545)	(1,4%)	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813	17,6%	231 591	12,1%	185 812	24,7%
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	2 396	0,2%	2 343	0,1%	2 339	0,3%
Pozostałe kapitały rezerwowe	238 032	18,0%	199 775	10,4%	160 476	21,3%
Niepodzielony wynik finansowy	(14 306)	(1,1%)	52 334	2,7%	39 413	5,2%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5 334	0,4%	16 588	0,8%	-	-
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>1 792</b>	<b>0,1%</b>	<b>18 600</b>	<b>1,0%</b>	<b>141</b>	<b>0,0%</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>488 272</b>	<b>37,0%</b>	<b>544 442</b>	<b>28,4%</b>	<b>404 192</b>	<b>53,6%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	97 911	7,4%	134 216	7,0%	28 791	3,9%
Rezerwy	3 718	0,3%	3 460	0,2%	1 008	0,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 552	0,7%	17 008	0,9%	7 724	1,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 866	2,2%	40 089	2,1%	14 463	1,9%
Obligacje	12 913	1,0%	160 040	8,3%	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	58	0,0%	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	24	0,0%	18	0,0%
	<b>152 960</b>	<b>11,6%</b>	<b>354 895</b>	<b>18,5%</b>	<b>52 004</b>	<b>6,9%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	38 373	2,9%	235 164	12,3%	27 559	3,7%
Obligacje	147 761	11,2%	5 695	0,3%	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	333 361	25,3%	570 766	29,7%	156 435	20,7%
Rezerwy	9 838	0,7%	21 842	1,1%	11 924	1,6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 744	0,7%	13 567	0,7%	5 471	0,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 657	0,2%	-	-	1 714	0,2%
Pochodne instrumenty finansowe	59	0,0%	95	0,0%	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	94	0,0%	1 496	0,1%	304	0,1%
Kontrakty budowlane	133 430	10,1%	151 451	7,9%	92 397	12,2%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	4 497	0,3%	20 543	1,1%	2 365	0,3%
	<b>678 814</b>	<b>51,4%</b>	<b>1 020 619</b>	<b>53,2%</b>	<b>298 169</b>	<b>39,5%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 320 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 919 956</b>	<b>100,0%</b>	<b>754 365</b>	<b>100,0%</b>

\*) Dane przekształcone - Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań.

## 2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	2012	% przychodów ze sprzedaży	2011 przekształcone*	% przychodów ze sprzedaży	2010	% przychodów ze sprzedaży
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody ze sprzedaży	1 345 757	100,0%	2 143 586	100,0%	491 163	22,9%
Koszt własny sprzedaży	(1 302 849)	(96,8%)	(2 061 297)	(96,2%)	(421 669)	(19,7%)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 908</b>	<b>3,2%</b>	<b>82 289</b>	<b>3,8%</b>	<b>69 494</b>	<b>3,2%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(7 519)	(0,6%)	(8 443)	(0,4%)	(2 410)	(0,1%)
Koszty ogólnego zarządu	(52 690)	(3,9%)	(72 530)	(3,4%)	(24 611)	(1,2%)
Zysk z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi	45 149	3,4%	-	-	-	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(4 782)	(0,4%)	115 032	5,4%	1 636	0,1%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>23 066</b>	<b>1,7%</b>	<b>116 348</b>	<b>5,4%</b>	<b>44 109</b>	<b>2,0%</b>
Wynik na działalności finansowej	(26 923)	(2,0%)	(54 615)	(2,5%)	5 235	0,2%
Koszty akwizycji	-	-	(1 342)	(0,1%)	(8 364)	(0,3%)
Wynik na sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-	-	1 309	0,1%	(176)	0,0%
<b>Zysk brutto</b>	<b>(3 857)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>61 700</b>	<b>2,9%</b>	<b>40 804</b>	<b>1,9%</b>
Podatek dochodowy	(11 039)	(0,8%)	(9 880)	(0,5%)	(8 200)	(0,4%)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(14 896)</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>51 820</b>	<b>2,4%</b>	<b>32 604</b>	<b>1,5%</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>(14 896)</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>51 820</b>	<b>2,4%</b>	<b>32 604</b>	<b>1,5%</b>
<b>Przypisany:</b>						
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(14 306)		98 782		32 586	
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(590)		(46 962)		18	

\*) Dane przekształcone - Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

#### Wskaźniki rentowności:

	1.01.12 - 31.12.12	1.01.11 - 31.12.11 przekształcone**	1.01.10 - 31.12.10
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> suma aktywów	(1,1%)	2,7%	4,3%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> kapitał własny	(3,1%)	9,5%	8,1%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> przychody ze sprzedaży	(1,1%)	2,4%	6,6%
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	(3,2%)	3,8%	14,1%
<b>Wskaźniki płynności:</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,0	1,8
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,9	1,4
<b>Wskaźniki aktywności:</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	87 dni	50 dni	68 dni
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	112 dni	56 dni	96 dni
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
<u>średni stan zapasów* x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	34 dni	23 dni	79 dni

\*) Średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

\*\*) Wskaźniki wyliczone w oparciu o dane przekształcone - uwzględniające ostateczne rozliczenie transakcji nabycia udziałów i akcji spółek z grupy Lithold AB oraz AB Kauno Tiltai.



	1.01.12 - 31.12.12	1.01.11 - 31.12.11 przekształcone*	1.01.10 - 31.12.10
<b>Inne wskaźniki:</b>			
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
<u>suma zobowiązań</u> suma bilansowa	63%	72%	46%
<b>Wartość księgowa na jedną akcję w zł</b>			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji na koniec okresu	2,10	2,27	2,52
<b>Zysk na jedną akcję w zł</b>			
<u>zysk netto</u> średnioważona liczba akcji	(0,06)	0,46	0,20

\*) Wskaźniki wyliczone w oparciu o dane przekształcone - uwzględniające ostateczne rozliczenie transakcji nabycia udziałów i akcji spółek z grupy Lithold AB oraz AB Kauno Tiltai

## 4. Komentarz

Na skutek utraty kontroli nad jednostkami z Grupy Lithold AB (poprzednio Tiltra Group AB) znaczącej zmianie w porównaniu do roku ubiegłego uległa struktura bilansu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa osiągnęła wartość 1 320 046 tys. zł i zmniejszyła się o 599 910 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2011 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 157 431 tys. zł osiągając wartość 692 799 tys. zł, co stanowi 52,5% ogółu sumy bilansowej. Spadek aktywów trwałych wynika z obniżenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 123 663 tys. zł na skutek wyłączenia z konsolidacji bilansów jednostek, nad którymi Grupa utraciła kontrolę.

Wartość aktywów obrotowych w stosunku do 2011 roku obniżyła się o 442 479 tys. zł osiągając poziom 627 247 tys. zł. Znaczący spadek w porównaniu do okresu poprzedniego wynika w głównej mierze ze spadku o 296 810 tys. zł (54,7%) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wskutek obniżenia się wolumenu sprzedaży w bieżącym okresie oraz zmniejszenia się poziomu zapasów o 56 875 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych znaczącemu spadkowi uległy również środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które obniżyły się o 101 369 tys. zł osiągając wartość 121 193 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Kapitały własne Grupy wynosiły na dzień bilansowy 488 272 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku 2011 o 56 170 tys. zł (10,3%), czego główną przyczyną jest ujemny wynik finansowy za okres badany oraz spadek wartości różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych o wartość 11 254 tys. zł.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy były kapitały obce stanowiące 63,0% ogółu sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2012 roku 152 960 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do roku ubiegłego o 201 935 tys. zł, głównie na skutek przypadającego na rok 2013 terminu wymagalności wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A i ich prezentacji w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zadłużenie Grupy z tytułu oprocentowanych pożyczek i kredytów bankowych wyniosło na dzień bilansowy 130 284 tys. zł (9,9% ogółu sumy bilansowej). Znaczny spadek pozycji w stosunku do roku 2011 o 233 096 tys. zł jest konsekwencją zarówno utraty kontroli nad jednostkami z Grupy Lithold AB, jak również spłatą kredytów przez jednostki należące do Grupy.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły na dzień 31 grudnia 2012 roku poziom 678 814 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku o kwotę 341 805 tys. zł (33,5%). Obniżenie się poziomu dominującej pozycji, tj. zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 237 405 tys. zł do poziomu 333 361 tys. zł. jest zgodne z oczekiwaniami wskutek spadku wartości realizowanych przez Grupę kontraktów budowlanych oraz braku konsolidacji jednostek z Grupy Lithold AB.

W badanym roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 1 345 757 tys. zł, niższe od ubiegłorocznych o 37,2%, co jest spowodowane głównie utratą kontroli nad jednostkami z Grupy Lithold AB, które w roku ubiegłym wygenerowały 36% ogółu przychodów Grupy. Jednocześnie koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2012 roku spadł o 36,8% i osiągnął wartość 1 302 849 tys. zł. W efekcie powyższego, zysk brutto ze sprzedaży osiągnął w badanym okresie 42 908 tys. zł i był niższy od poprzedniego roku o 47,9%.

Grupa osiągnęła ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4 789 tys. zł, niższy od ubiegłorocznego o 119 814 tys. zł, co jest spowodowane rozliczeniem w roku ubiegłym transakcji nabycia akcji Grupy Lithold i Kauno Tiltai.

W związku z utratą kontroli na dzień 30 czerwca 2012 roku nad Grupą Lithold rozpoznany został zysk

w wysokości 44 291 tys. zł.

W badanym okresie Grupa poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 26 923 tys. zł, który była jednakże niższa od osiągniętej w roku ubiegłym o 27 692 tys. zł, głównie za sprawą niższych kosztów obsługi zadłużenia z tytułu pożyczek i kredytów bankowych.

W wyniku powyższych okoliczności, Grupa w 2012 roku poniosła stratę brutto w wysokości 3 857 tys. zł. Po uwzględnieniu dodatkowego obciążenia podatkiem dochodowym w wysokości 11 039 tys. zł, spowodowanego w głównej mierze dokonaniem aktualizacji wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego

przez Jednostkę dominującą w wysokości 10 398 tys. zł, strata netto Grupy wyniosła 14 896 tys. zł w porównaniu do zysku netto za rok 2011 w kwocie 51 820 tys. zł.

Ze względu na osiągnięcie ujemnego wyniku finansowego w badanym okresie, wszystkie wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku i sprzedaży netto osiągnęły wartość (1,1%) i obniżyły się w stosunku do roku poprzedniego odpowiednio o 3,8 p.p i 3,5 p.p. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła (3,2%) w porównaniu do 3,8% za rok 2011.

Spadek wartości osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów przez Grupę w roku bieżącym w stosunku do średniego stanu należności i zobowiązań znacząco wpłynęły na wzrost wskaźników rotacji. Szybkość spłaty należności za rok 2012 wyniosła 87 dni i wzrósł o 37 dni w stosunku do roku poprzedniego, szybkość spłaty zobowiązań ukształtowała się na poziomie 112 dni, wzrastając o 56 dni w porównaniu do roku 2011.

Wskaźnik zadłużenia Grupy wyniósł 63% w porównaniu do 72% w roku ubiegłym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostki z Grupy Kapitałowej Trakcja S.A. nie będą jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Zasady rachunkowości**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Trakcja zastosowały jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Sprawozdania finansowe jednostek stosujących polskie zasady rachunkowości zostały dla celów konsolidacji odpowiednio przekształcone.

#### **2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

#### **3. Informacja dodatkowa**

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

#### **4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych**

Dane wykazane w zestawieniu ze zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

#### **5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Jednostkę dominującą z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

#### **6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zgodnie z wymogami art. 55 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **7. Oświadczenie kierownictwa Jednostki Dominującej**

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

Warszawa, dnia 20 marca 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 badanie:**      **Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

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

**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004