



## **GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA**

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

## **ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO**

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

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

| Okres zakończony | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 30.06.2013 r.    | 4,2140                 | 4,0671                   | 4,3432                    | 4,3292                       |
| 31.12.2012 r.    | 4,1736                 | 4,0465                   | 4,5135                    | 4,0882                       |
| 30.06.2012 r.    | 4,2246                 | 4,1062                   | 4,5135                    | 4,2613                       |

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

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

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

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

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

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

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

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

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

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

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



## **GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA**

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

**ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

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

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

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

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

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

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

**SPIS TREŚCI**

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

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

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

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

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

## SKONSOLIDOWANY BILANS

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

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

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

35

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

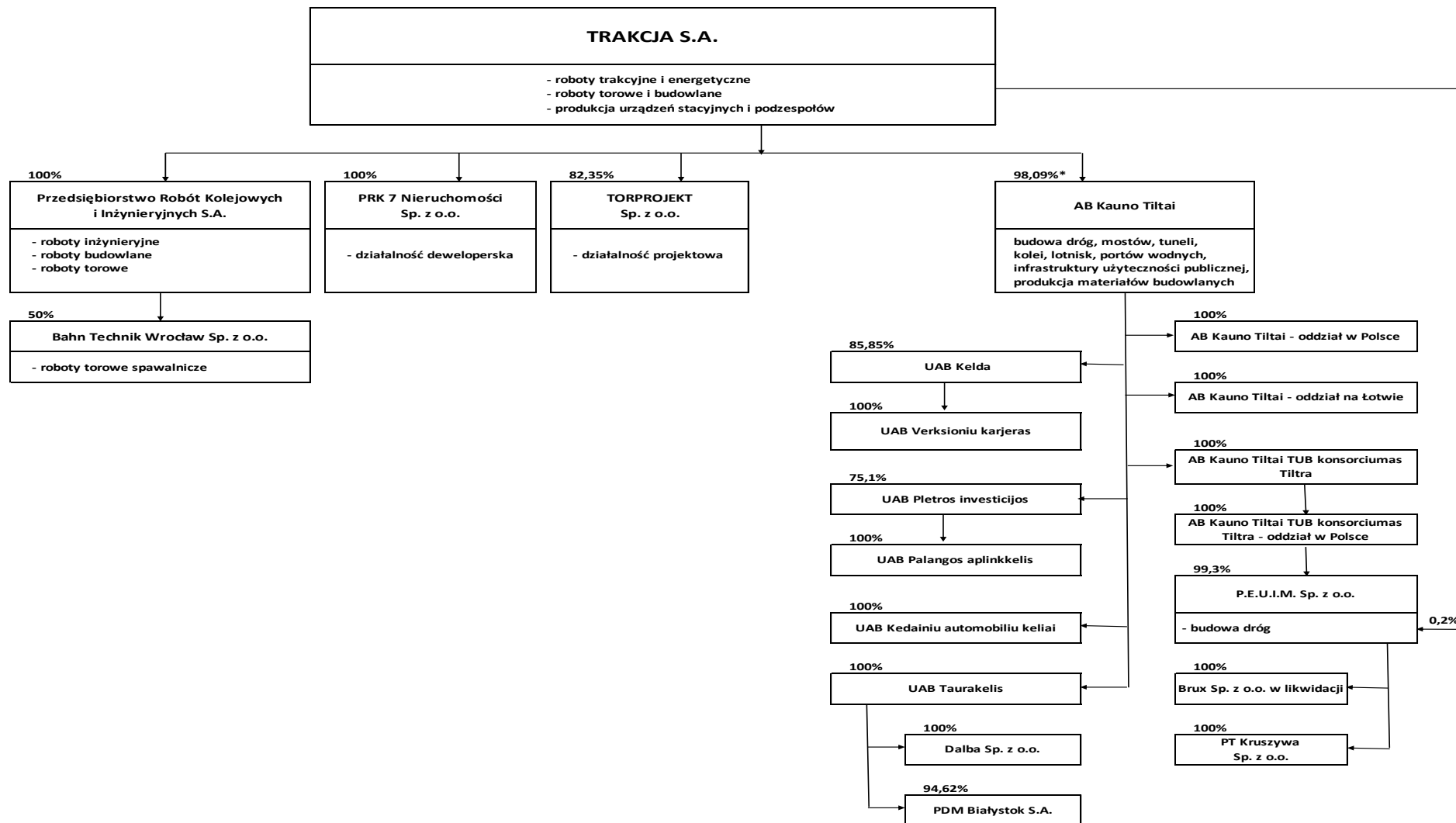
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

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

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

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



\*) Spółka Trakcja S.A. posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki za leżnej 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 Inżynieryjnych S.A. („PRKiI”) z siedzibą we Wrocławiu jest jednostką zależną i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

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

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

### 3. Zmiany w Grupie

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

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

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

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

#### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

#### 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

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

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

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

#### 6. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

#### 7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

## 8. Oświadczenie o zgodności

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

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

### 8.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

### 9.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

### 9.2. Niepewność szacunków

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

#### Wycena rezerw

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

#### Rezerwy na roboty poprawkowe

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

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

### *Ujmowanie przychodów*

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

### *Stawki amortyzacyjne*

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

## **10. Zasady rachunkowości i zmiany w trakcie półrocza**

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

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

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

### **10.1. Wybrane zasady rachunkowości**

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

#### ***Przeliczenie pozycji w walucie obcej***

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

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

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

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

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

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

### **Zasady konsolidacji**

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

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

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

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

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

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

## 10.2. Zmiany wynikające ze zmian MSSF

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*

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

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

- Zmiany w MSSF 1

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### 10.3. Zmiany wprowadzone przez Grupę

#### Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Ustalenie wartości godziwej może polegać na:

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

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

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

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

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

#### **Zmiana przeznaczenia środków trwałych na nieruchomości inwestycyjne**

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

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

Na dzień 01.01.2013: 7 867 tys. zł.

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

#### **Skutki zmiany zasad rachunkowości**

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

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

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

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

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

### Zmiana prezentacji kosztów

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

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

### Zmiana prezentacji faktoringu

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

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

### Zmiana prezentacji segmentów operacyjnych

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

## 11. Nowe standardy i interpretacje

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

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

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

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

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

- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne**

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

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

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

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

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

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

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

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)*

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

Grupa zastosuje nową interpretację od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

## 12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

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

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Dotychczasowe segmenty przedstawiały się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Segmenty operacyjne**

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

**Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.06.2013**

Niebadane

| Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.06.2013 |  | Działalność kontynuowana      |                 |                    |         |                        |            |                    |
|-----------------------------------------------|--|-------------------------------|-----------------|--------------------|---------|------------------------|------------|--------------------|
| Niebadane                                     |  | Segment budownictwa cywilnego | Segment drogowy | Pozostałe segmenty | Razem   | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Przychody                                     |  |                               |                 |                    |         |                        |            |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych       |  | 369 374                       | 172 098         | 14 376             | 555 848 | -                      | -          | 555 848            |
| Sprzedaż między segmentami                    |  | 58                            | 20              | -                  | 78      | -                      | (78)       | -                  |
| Przychody segmentu ogółem                     |  | 369 432                       | 172 118         | 14 376             | 555 926 | -                      | (78)       | 555 848            |
| Wyniki                                        |  |                               |                 |                    |         |                        |            |                    |
| Amortyzacja                                   |  | 6 954                         | 4 509           | 68                 | 11 531  | -                      | -          | 11 531             |
| Zysk (strata) brutto segmentu                 |  | 2 108                         | 5 006           | 2 092              | 9 207   | -                      | (5 332)    | 3 874              |

**Na dzień 30.06.2013**

Niebadane

| Na dzień 30.06.2013   |                       | Działalność kontynuowana |                    |           |       |                        |            |                    |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|-----------|-------|------------------------|------------|--------------------|
| Niebadane             | Segment               |                          |                    |           | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|                       | budownictwa cywilnego | Segment drogowy          | Pozostałe segmenty |           |       |                        |            |                    |
| Aktywa segmentu       | 659 445               | 593 256                  | 48 627             | 1 301 328 | -     | (249 253)              | 1 052 075  |                    |
| Zobowiązania segmentu | 389 160               | 454 274                  | 14 711             | 858 145   | -     | (101 000)              | 757 145    |                    |
| Pozostałe ujawnienia: |                       |                          |                    |           |       |                        |            |                    |
| Wydatki kapitałowe    | (1 684)               | (3 411)                  | (4)                | (5 099)   | -     | 35                     | (5 064)    |                    |

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

**Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 30.06.2012**

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

**Na dzień 31.12.2012**

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

**Segmenty geograficzne**

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

**Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.06.2013**

|                                         | Działalność kontynuowana |                |                | Działalność zaniechana | Wyłączenia  | Działalność ogółem |
|-----------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|-------------|--------------------|
|                                         | Kraj                     | Zagranica      | Razem          |                        |             |                    |
| Niebadane                               |                          |                |                |                        |             |                    |
| <b>Przychody</b>                        |                          |                |                |                        |             |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 391 950                  | 163 898        | 555 848        | -                      | -           | 555 848            |
| Sprzedaż między segmentami              | 57                       | 20             | 77             | -                      | (77)        | -                  |
| Sprzedaż między krajem a zagranicą      | 1                        | -              | 1              | -                      | (1)         | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | <b>392 008</b>           | <b>163 918</b> | <b>555 926</b> | <b>-</b>               | <b>(78)</b> | <b>555 848</b>     |

**Na dzień 30.06.2013**

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

**Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 30.06.2012**

|                                         | Działalność kontynuowana |                |                | Działalność zaniechana | Wyłączenia   | Działalność ogółem |
|-----------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|--------------------|
|                                         | Kraj                     | Zagranica      | Razem          |                        |              |                    |
| Przekształcone                          |                          |                |                |                        |              |                    |
| <b>Przychody</b>                        |                          |                |                |                        |              |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 412 302                  | 170 458        | 582 760        | -                      | -            | 582 760            |
| Sprzedaż między segmentami              | 548                      | -              | 548            | -                      | (548)        | -                  |
| Sprzedaż między krajem a zagranicą      | 20                       | 13             | 33             | -                      | (33)         | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | <b>412 870</b>           | <b>170 471</b> | <b>583 341</b> | <b>-</b>               | <b>(581)</b> | <b>582 760</b>     |

**Na dzień 31.12.2012**

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

**13. Przychody ze sprzedaży**

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

**14. Pozostałe przychody operacyjne**

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

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

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

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

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

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

**16. Koszty finansowe**

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

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

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

**17. Podatek dochodowy**

|                                                                   | <b>1.01.2013 -<br/>30.06.2013</b> | <b>1.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                   | Niebadane                         | Przekształcone                    |
| <b>Bieżący podatek dochodowy:</b>                                 | 3 452                             | 1 052                             |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                 | 3 490                             | 1 052                             |
| - korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (38)                              | -                                 |
| <b>Podatek odroczony:</b>                                         | 45                                | (1 196)                           |
| - związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych        | 45                                | (1 196)                           |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>3 497</b>                      | <b>(144)</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 AB Kauno Tiltai stopa podatkowa wynosi 15%.

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

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

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

#### **19. Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny**

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

#### **20. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

## 21. Wartość firmy z konsolidacji

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

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

Wartość firmy z konsolidacji, według spółek:

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

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

### Test na utratę wartości przez wartość firmy

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

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

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

Wartości firmy powstałe przy nabyciu akcji PRKi1 S.A. (2 mln zł) oraz udziałów Torprojektu Sp. z o.o. (0,8 mln zł) przez Trakcję S.A. część wartości firmy prezentowanej w wartościach niematerialnych (46,7 mln zł) powstałej w wyniku połączenia z PRK 7 S.A. oraz wartość firmy przypisana do spółek P.E.U.I.M, Dalba, PT Kruszywa oraz PDM Białystok (128,1 mln zł - kwota ta może ulec nieznacznej zmianie w wyniku ostatecznego wpływu reorganizacji na zarządzanie aktywami) zostały przypisane do ośrodka wypracowujących środki pieniężne - segment budownictwa cywilnego. Dla pozostałej wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji AB Kauno Tiltai przez Trakcję S.A. (253,4 mln zł) przyjmuje się, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest segment drogowy.

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

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

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

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

### **Wartość firmy w wartościach niematerialnych**

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

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

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

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

## 22. Nieruchomości inwestycyjne

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

## 23. Zapasy

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

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

|                                                                                   | <b>30.06.2013</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>01.01.2012</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                   | Niebadane         | Przekształcone    | Przekształcone    |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>           | <b>376 797</b>    | <b>189 156</b>    | <b>503 629</b>    |
| Dyskonto należności                                                               | -                 | -                 | (198)             |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto, po zdyskontowaniu</b>        | <b>376 797</b>    | <b>189 156</b>    | <b>503 431</b>    |
| w tym:                                                                            |                   |                   |                   |
| - należności od jednostek powiązanych                                             | -                 | -                 | 1 444             |
| Należności budżetowe                                                              | 9 673             | 493               | 698               |
| Należności dochodzone na drodze sądowej                                           | 1 402             | 464               | 433               |
| Pozostałe należności od osób trzecich                                             | 9 059             | 14 607            | 10 011            |
| Kwoty zatrzymane                                                                  | 61 339            | 60 991            | 38 491            |
| Zapłacone zaliczki                                                                | 2 248             | 1 453             | 7 666             |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> | <b>460 518</b>    | <b>267 164</b>    | <b>560 730</b>    |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                                           | (21 414)          | (21 405)          | (18 161)          |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>439 104</b>    | <b>245 759</b>    | <b>542 569</b>    |

|                                                                                                 | <b>30.06.2013</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>01.01.2012</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                 | Niebadane         | Przekształcone    | Przekształcone    |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwot zatrzymanych</b>                          |                   |                   |                   |
| Wymagalne do 12 miesięcy                                                                        | 399 455           | 205 801           | 505 317           |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy                                                                   | 19 217            | 23 932            | 19 517            |
| Dyskonto należności                                                                             | -                 | -                 | (198)             |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu</b> | <b>418 672</b>    | <b>229 733</b>    | <b>524 636</b>    |

**25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

**26. Kontrakty budowlane**

|                                                          | <b>30.06.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |  |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
|                                                          | Niebadane         | Przekształcone    |  |
| Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie | 531 527           | 1 266 089         |  |
| Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie    | 497 944           | 1 232 954         |  |
| <b>Zysk / (strata) brutto</b>                            | <b>33 583</b>     | <b>33 135</b>     |  |

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

**27. Kapitał własny**

Kapitał podstawowy:

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

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

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

**28. Udziały niesprawujące kontroli**

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

**29. Instrumenty pochodne***Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne*

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

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

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

*Pozostałe instrumenty pochodne*

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

*Hierarchia wartości godziwej*

|                                | 30.06.2013<br>Niebadane      | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--------------------------------|------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>Zobowiązania finansowe</b>  |                              |          |          |          |
| Pochodne instrumenty finansowe | 818                          | -        | 818      | -        |
|                                |                              |          |          |          |
|                                | 31.12.2012<br>Przekształcone | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>  |                              |          |          |          |
| Pochodne instrumenty finansowe | 59                           |          | 59       |          |

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

**Poziom 3** – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

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

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

### 30. Rezerwy

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

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

**31. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe**

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

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

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

## Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

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

## Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

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

**32. Obligacje**

Ogólne informacje dotyczące obligacji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Struktura wiekowa obligacji:

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

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

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

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

### 33. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

|                                                                            | 30.06.2013     | 31.12.2012     | 01.01.2012     |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                            | Niebadane      | Przekształcone | Przekształcone |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem</b>          | <b>293 498</b> | <b>267 188</b> | <b>475 269</b> |
| Dyskonto zobowiązań                                                        | -              | -              | -              |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b> | <b>293 498</b> | <b>267 188</b> | <b>475 269</b> |
| w tym:                                                                     |                |                |                |
| - zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                 | -              | 1 262          | 42             |
| Kwoty zatrzymane                                                           | 39 125         | 40 615         | 27 966         |
| Zobowiązania budżetowe                                                     | 12 982         | 19 625         | 44 377         |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                          | 5 630          | 3 909          | 6 413          |
| Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich                                 | 812            | 1 984          | 16 698         |
| Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku                                  | 42             | 40             | 43             |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>    | <b>352 089</b> | <b>333 361</b> | <b>570 766</b> |

|                                                                                             | 30.06.2013     | 31.12.2012     | 01.01.2012     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                             | Niebadane      | Przekształcone | Przekształcone |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem</b>    | <b>332 623</b> | <b>307 803</b> | <b>503 235</b> |
| Wymagalne do 12 miesięcy                                                                    | 318 996        | 285 165        | 487 697        |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy                                                               | 13 627         | 22 638         | 15 538         |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu</b> | <b>332 623</b> | <b>307 803</b> | <b>503 235</b> |

### 34. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

**35. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych**

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

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

**36. Zmiana stanu odpisów aktualizujących**

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

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

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

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

**38. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe**

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

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

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

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

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

**39. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

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

*Umowy na usługi budowlane:*

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

*Inne istotne zdarzenia:*

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

#### 40. Informacje dotyczące planów reorganizacji Grupy Trakcja

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

W ramach planu reorganizacji Zarząd zdecydował o podjęciu następujących kroków:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 41. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

**45. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

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

**46. Istotne sprawy sądowe i sporne**

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

***Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja S.A.***

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

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

***Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a PRKiI***

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

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

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

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

#### *Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a Trakcją*

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

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

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

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

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

#### *Informacja o złożeniu wniosku o zawezwanie do próby ugodowej pomiędzy Trakcją S.A. a PKP PLK S.A.*

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

**47. Informacje o podmiotach powiązanych**

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

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

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

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

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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej  
Grupy Trakcja



## **TRAKCJA S.A.**

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

**ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

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

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

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

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

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

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

**SPIS TREŚCI**

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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

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

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

**SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

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

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

**BILANS**

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

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

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

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

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

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

## SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

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

W dniu 22 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja Polska S.A. na Trakcja – Tiltr 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 – Tiltr S.A. na Trakcja S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2012 roku.

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

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

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

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

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

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

### 2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza

#### Profesjonalny osąd

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

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

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

### **Niepewność szacunków**

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

### **Podstawa sporządzenia**

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

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

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

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

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

### **Zasady rachunkowości**

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

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

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

### **Effekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

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

### **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

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

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

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*

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

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

- Zmiany w MSSF 1

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

## Nowe standardy i interpretacje

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

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

## Dobrowolne zmiany wprowadzone przez Spółkę

Spółka samodzielnie dokonała zmiany prezentacji kosztów w polityce rachunkowości.

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

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

**Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

|                     | <b>Dane opublikowane w<br/>sprawozdaniu<br/>za 2012 rok</b> | <b>Dane skorygowane<br/>za 2012 rok<br/>w związku ze zmianą<br/>polityki rachunkowości</b> |
|---------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Niepodzielony wynik | (32 850)                                                    | (31 308)                                                                                   |
| Kapitały własne     | 391 278                                                     | 397 317                                                                                    |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Przychody ze sprzedaży

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

**5. Pozostałe przychody operacyjne**

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

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

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

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

**6. Przychody finansowe**

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

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

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

**8. Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny**

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

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

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

## 10. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Spółka posiada:

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

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Na dzień 01.01.2013: 10 429 tys. zł.

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

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

## 12. Kontrakty budowlane

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

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

### 13. Zapasy

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

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

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

### 15. Kapitał własny

Kapitał podstawowy:

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

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

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

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

## 16. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe

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

Struktura wiekowa zobowiązań:

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

## 17. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

## 18. Obligacje

Ogólne informacje dotyczące obligacji na dzień 30 czerwca 2013 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Struktura wiekowa obligacji:

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

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

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

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

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

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

## 20. Rezerwy

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

## 21. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

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

## 22. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

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

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

**23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe**

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

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

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

## 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

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

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

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

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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

Zarząd:

Roman Przybył  
Prezes Zarządu

Marita Szustak  
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek  
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Okuła  
Główna Księgowa



## **GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA**

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

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

**SPIS TREŚCI**

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

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

## 1. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Trakcja

### 1.1 Ogólne informacje o Grupie

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

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

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

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

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

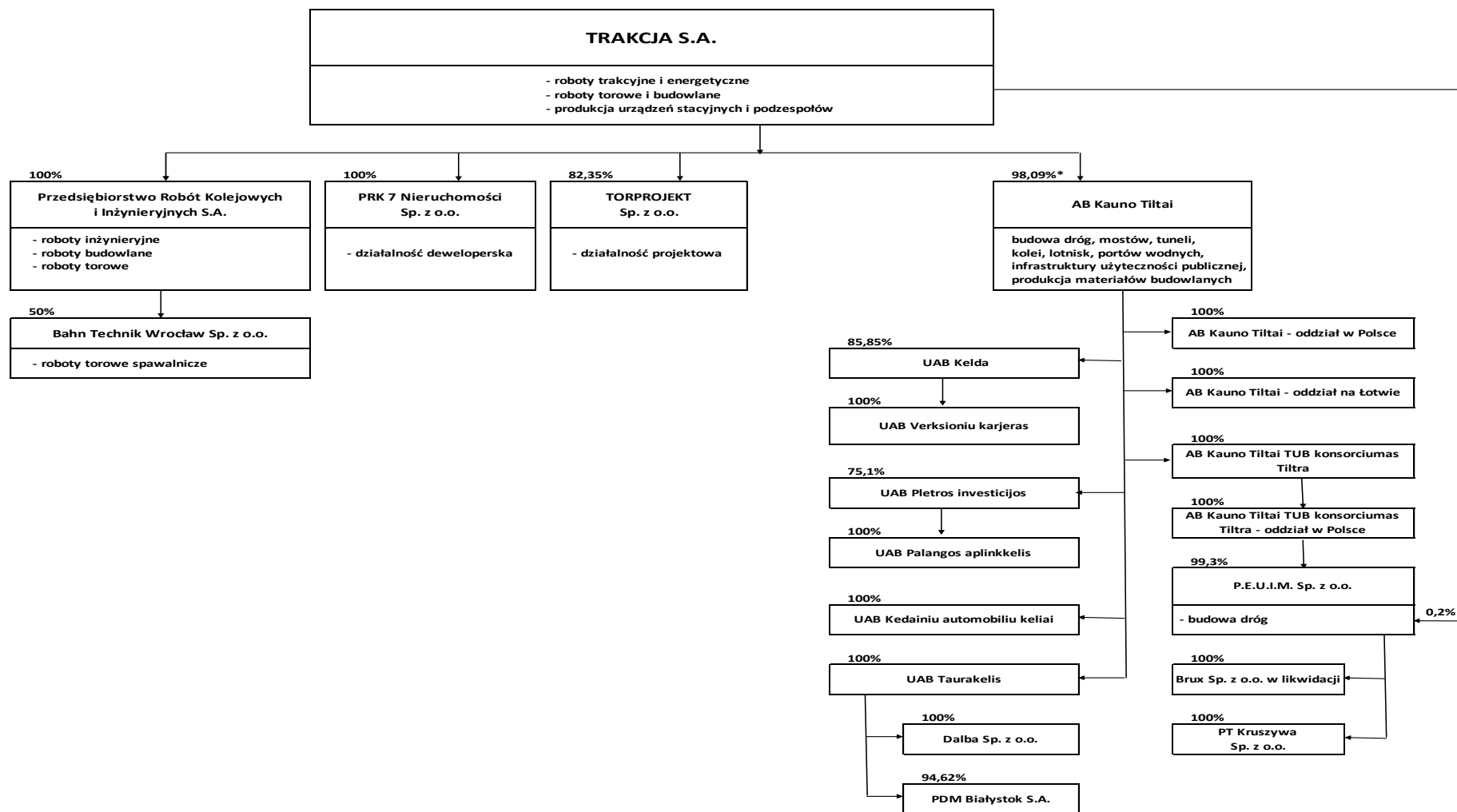
Mając na uwadze wysokie znaczenie jakości produkowanych wyrobów Grupa dba, aby wyroby spełniały wymagane standardy jakościowe, co potwierdzają posiadane liczne certyfikaty, do których należą m.in.: „Świadectwa kwalifikacji systemów i wyrobów do stosowania w Przedsiębiorstwie PKP” oraz „Świadectwa Dopuszczenia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

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

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

### 1.2 Struktura Grupy

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



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

### 1.3 Zmiany w Grupie Kapitałowej i ich skutki

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

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

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

### 1.4 Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

Główne jednostki podlegające konsolidacji:

#### *Trakcja S.A.*

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

#### *Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A.*

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

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

#### *PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.*

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

#### *Torprojekt Sp. z o.o.*

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

#### *Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.*

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

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

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

#### *AB Kauno Tiltai*

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

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

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

Pozostałe jednostki podlegające konsolidacji:

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

## 1.5 Zatrudnienie w Grupie

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

## 1.6 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy obejmuje następujące obszary usług:

### **Kompleksowa modernizacja linii kolejowych**

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

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

- demontaż sieci trakcyjnej wraz z usunięciem starych fundamentów i budowę nowej sieci trakcyjnej z wykorzystaniem nowoczesnych metod posadawiania fundamentów metodą palowania oraz wykorzystaniem pociągów do potokowej wymiany sieci,
- remont lub kompletną przebudowę obiektów 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 budowy,
- wznoszenie kompletnych budowli lub ich części,
- wykonanie instalacji budowlanych, inżynierii budowlanej dróg szynowych i lądowych,
- wykonanie linii elektroenergetycznych napowietrznych i podziemnych,
- wykonanie sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej oraz inżynierii wodnej,
- kompleksowa realizacja obiektów inżynierskich.

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

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

#### ***Budownictwo kubaturowe***

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

#### ***Działalność deweloperska***

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

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

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

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

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

- drogi – budowę i rekonstrukcję autostrad, dróg, ulic, placów i parkingów; usługi związane z 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.

**1.7 Znaczące umowy na usługi budowlane**

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

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

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

## 1.8 Strategia i rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

### ***Utrzymanie pozycji lidera rynku budownictwa drogowego na Litwie***

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

### ***Dywersyfikacja źródeł przychodów***

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

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

## 1.9 Informacje dotyczące planów reorganizacji Grupy Trakcja

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

W ramach planu reorganizacji Zarząd zdecydował o podjęciu następujących kroków:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Trakcja

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

#### 2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

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

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

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

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

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

### 2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

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

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

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

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

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

## 2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

### 2.2.1 Wskaźniki płynności

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

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

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

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

### 2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

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

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

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

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

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

## 2.2.3 Kredyty bankowe i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przedstawione są w poniższej tabeli:

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

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

#### 2.2.4 Transakcje zabezpieczające

##### *Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne*

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

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

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

##### *Pozostałe instrumenty pochodne*

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

#### 2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2013.

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

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

#### 2.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

##### *Umowy na usługi budowlane:*

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

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

#### Inne istotne zdarzenia:

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

## 2.6 Opis czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się naszej płynności finansowej.
- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych, mogą przynosić zarówno pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

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

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

## 2.7 Czynniki ryzyka

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

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

- Ryzyko związane z realizacją strategii.

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

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

### 3. Informacje o akcjonariacie i akcjach

#### 3.1 Akcjonariat

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

| Akcjonariusz                             | Liczba akcji       | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów      | % udział w głosach na WZA |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------|
| COMSA S.A.                               | 118 418 237        | 28,80%                         | 118 418 237        | 28,80%                    |
| ING                                      | 81 321 651         | 19,78%                         | 81 321 651         | 19,78%                    |
| Pioneer Pekao Investment Management S.A. | 35 022 626         | 8,52%                          | 35 022 626         | 8,52%                     |
| UAB "NDX energija"                       | 30 409 825         | 7,40%                          | 30 409 825         | 7,40%                     |
| Pozostali akcjonariusze                  | 146 024 045        | 35,50%                         | 146 024 045        | 35,50%                    |
| <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, tj. od 15 maja 2013 roku, nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

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

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

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

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

#### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

#### 6. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

##### *Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja S.A.*

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

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

##### *Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a PRKiI*

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

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

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

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

#### *Zawarcie porozumienia pomiędzy PNI a Trakcją*

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

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

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

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

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

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

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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TRAKCJA S.A.

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

oświadczamy, że:

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

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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

Zarząd:

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

**GRUPA KAPITAŁOWA**

**TRAKCJA**

**w której jednostką dominującą jest**

**Trakcja S.A.**

**ul. Złota 59**

**00-120 Warszawa**

**Raport z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
sporządzonego zgodnie**

**z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku**

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

dla Akcjonariuszy Spółki Trakcja S.A.

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

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

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

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

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

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

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

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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

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

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd:**

**Za BDO Sp. z o.o.:**

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

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

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

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

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

dla Akcjonariuszy Spółki Trakcja S.A.

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

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

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

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

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

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

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

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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2013 roku

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

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident**  
**przeprowadzający przegląd:**

**Za BDO Sp. z o.o.:**

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

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