



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO 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 PRKil S.A.
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja
- V. Oświadczenia Zarządu
- VI. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja.
- VII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKil S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2019 r.	4,2880	4,2520	4,3402	4,2520
31.12.2018 r.	4,2669	4,1423	4,3978	4,3000
30.06.2018 r.	4,2395	4,1423	4,3616	4,3616

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2019		31.12.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	729 842	171 647	720 882	167 647
Aktywa obrotowe	932 432	219 293	822 054	191 175
AKTYWA RAZEM	1 662 274	390 940	1 542 936	358 822
Kapitał własny	614 005	144 404	654 380	152 181
Zobowiązania długoterminowe	100 712	23 686	93 112	21 654
Zobowiązania krótkoterminowe	947 557	222 850	795 444	184 987
PASYWA RAZEM	1 662 274	390 940	1 542 936	358 822

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

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

	Okres zakończony 30.06.2019		Okres zakończony 30.06.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	655 422	152 850	578 851	136 538
Koszt własny sprzedaży	(655 876)	(152 956)	(567 983)	(133 975)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(454)	(106)	10 868	2 563
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(38 268)	(8 924)	(18 167)	(4 285)
Zysk (strata) brutto	(45 003)	(10 495)	(22 936)	(5 410)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(35 821)	(8 354)	(20 603)	(4 860)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(35 821)	(8 354)	(20 603)	(4 860)

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:

	Okres zakończony 30.06.2019		Okres zakończony 30.06.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(150 574)	(35 115)	(183 814)	(43 358)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 850)	(431)	(21 876)	(5 160)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	72 572	16 924	109 640	25 862
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(79 852)	(18 622)	(96 050)	(22 656)

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.

	30.06.2019		30.06.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	116 675	27 134	112 172	26 894
Środki pieniężne na koniec okresu	36 663	8 623	16 122	3 696

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

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



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

opublikowany zgodnie z § 60 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. z 2018 r. poz 757).

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKił S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujący stratę netto w wysokości **35 821** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **40 363** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2019 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 662 274** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **79 852** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **40 375** 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.

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 10 września 2019 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	15
1. Informacje ogólne	15
2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	16
3. Zmiany w Grupie	18
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej	18
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	18
6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
8. Oświadczenie o zgodności	19
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
9.1. Profesjonalny osąd	19
9.2. Niepewność szacunków	20
10. Zasady rachunkowości	23
10.1. Wybrane zasady rachunkowości	23
10.2. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE	28
10.3. Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie	28
11. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania	29
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych	29
13. Przychody z tytułu umów z klientami	33
14. Koszty działalności	34
15. Pozostałe przychody operacyjne	34
16. Pozostałe koszty operacyjne	34
17. Przychody finansowe	35
18. Koszty finansowe	35
19. Podatek dochodowy	35
20. Rzeczowe aktywa trwałe	36
21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	37
22. Wartość firmy z konsolidacji	37
23. Nieruchomości inwestycyjne	41
24. Pozostałe aktywa finansowe	42
25. Zapasy	42
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
28. Rozliczenia z tytułu umów z klientami	43
29. Kapitał podstawowy.....	44
30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45
31. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	47
32. Pochodne instrumenty finansowe	47
33. Rezerwy.....	48
34. Rezerwy na koszty restrukturyzacji.....	49
35. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	49
36. Wartość godziwa instrumentów finansowych	49
37. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	50
38. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie	50
39. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	50
40. Wspólne przedsięwzięcia	51
41. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	51
42. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2019 r. oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2019 roku	53
43. Cykliczność, sezonowość działalności	56
44. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	56
45. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	56
46. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	56
47. Istotne sprawy sądowe i sporne	57
48. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	60
49. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	61
50. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu Jednostki dominującej	62

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2019 - 30.06.2019 <i>Niebadane</i>	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	13	655 422	578 851
Koszt własny sprzedaży	14	(655 876)	(567 983)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(454)	10 868
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	14	(3 087)	(3 059)
Koszty ogólnego zarządu	14	(32 804)	(26 199)
Pozostałe przychody operacyjne	15	2 008	1 685
Pozostałe koszty operacyjne	16	(3 931)	(1 462)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(38 268)	(18 167)
Przychody finansowe	17	2 491	2 214
Koszty finansowe	18	(9 226)	(6 983)
Zysk (strata) brutto		(45 003)	(22 936)
Podatek dochodowy	19	9 182	2 333
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(35 821)	(20 603)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(35 821)	(20 603)
Przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(35 747)	(20 689)
Udziałowcom niesprawującym kontroli		(74)	86
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)			
- podstawowy		(0,70)	(0,40)
- rozwodniony		(0,70)	(0,40)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2019 - 30.06.2019 <i>Niebadane</i>	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>
Zysk (strata) netto za okres		(35 821)	(20 603)
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		(13)	56
Zyski (straty) aktuarialne		(13)	56
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		(4 529)	13 700
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(3 952)	13 552
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	32	(577)	148
Inne całkowite dochody netto		(4 542)	13 756
Dochody całkowite za okres		(40 363)	(6 847)
Przypisane:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(40 488)	(7 073)
Udziałowcom niesprawującym kontroli		125	226

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2019 Niebadane	31.12.2018 Badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe		729 842	720 882
Rzeczowe aktywa trwałe	20	301 182	297 285
Wartości niematerialne	21	51 672	52 348
Wartość firmy z konsolidacji	22	306 912	308 782
Nieruchomości inwestycyjne	23	22 664	20 445
Inwestycje w jednostkach pozostałych		25	25
Pozostałe aktywa finansowe	24	6 762	4 511
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	34 175	28 416
Należności długoterminowe		188	-
Rozliczenia międzyokresowe		6 262	9 070
Aktywa obrotowe		932 432	822 054
Zapasy	25	128 571	86 854
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	421 056	328 890
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 043	3 900
Pozostałe aktywa finansowe	24	10 379	13 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	36 675	116 687
Rozliczenia międzyokresowe		13 446	13 313
Aktywa z tytułu umów z klientami	28	267 481	206 887
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		51 781	51 750
AKTYWA RAZEM		1 662 274	1 542 936
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		605 132	645 539
Kapitał podstawowy	29	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 770	5 768
Pozostałe kapitały rezerwowe		272 327	383 833
Niepodzielony wynik finansowy		(35 747)	(111 006)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		11 678	15 840
Udziały niesprawujące kontroli		8 873	8 841
Kapitał własny ogółem		614 005	654 380
Zobowiązania długoterminowe		100 712	93 112
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	77 922	66 371
Rezerwy	33	11 871	13 004
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 602	4 810
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	6 259	8 858
Pochodne instrumenty finansowe	32	8	8
Pozostałe zobowiązania		50	61
Zobowiązania krótkoterminowe		947 557	795 444
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	215 281	132 559
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	489 869	407 341
Rezerwy	33	49 103	59 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 239	16 572
Rozliczenia międzyokresowe		499	711
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	28	138 410	141 258
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		38 156	37 902
PASYWA RAZEM		1 662 274	1 542 936

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres zakończony	
	30.06.2019 Niebadane	30.06.2018 Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(45 003)	(21 906)
Korekty o pozycje:	(105 571)	(161 908)
Amortyzacja	18 672	15 134
Różnice kursowe	(208)	1 333
Odsetki i dywidendy netto	5 205	3 418
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(1 856)	(2 007)
Zmiana stanu należności	(94 091)	(11 156)
Zmiana stanu zapasów	(42 084)	(43 783)
Zmiana stanu zobowiązań	80 176	9 700
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	6 248	(41)
Zmiana stanu rezerw	(11 044)	(6 369)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	-	(129 018)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	(68 324)	-
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	1 265	(183)
Zapłacony podatek dochodowy	(769)	(2 246)
Inne korekty	(766)	(1 123)
Różnice kursowe z przeliczenia	2 005	4 433
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(150 574)	(183 814)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 268)	(21 501)
- nabycie	(6 341)	(22 167)
- sprzedaż	1 073	666
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-	(4 547)
- nabycie	-	(4 547)
Aktywa finansowe	3 268	3 826
- sprzedane lub zwrócone	7 972	6 454
- nabyte	(4 704)	(2 628)
Pożyczki	-	211
- zwrócone	-	211
Odsetki uzyskane	150	135
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 850)	(21 876)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	726	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	92 224	126 827
Spłata pożyczek i kredytów	(4 899)	(7 782)
Odsetki i prowizje zapłacone	(5 667)	(3 583)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	(185)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9 812)	(5 625)
Pozostałe	-	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 572	109 640
Przepływy pieniężne netto, razem	(79 852)	(96 050)
Środki pieniężne na początek okresu	116 675	112 172
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - przeniesienie	(160)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	27	16 122

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2019 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 12 tys. zł.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Na dzień 1.01.2019 r. Badane	41 120	309 984	5 768	(3 159)	(1 244)	388 236	15 840	(111 006)	645 539	8 841	654 380
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(35 747)	(35 747)	(74)	(35 821)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(566)	(13)	-	(4 162)	-	(4 741)	199	(4 542)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(566)	(13)	-	(4 162)	(35 747)	(40 488)	125	(40 363)
Podział zysku	-	-	-	-	-	(111 006)	-	111 006	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)
Inne	-	-	2	-	-	79	-	-	81	-	81
Na dzień 30.06.2019 r. Niebadane	41 120	309 984	5 770	(3 725)	(1 257)	277 309	11 678	(35 747)	605 132	8 873	614 005
Na dzień 1.01.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 765	(3 340)	(975)	365 903	7 093	31 429	756 979	5 055	762 034
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(20 689)	(20 689)	86	(20 603)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	109	53	-	13 454	-	13 616	140	13 756
Całkowite dochody razem	-	-	-	109	53	-	13 454	(20 689)	(7 073)	226	(6 847)
Podział zysku	-	-	-	-	-	26 289	-	(26 289)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)	-	(5 140)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220)	(220)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	(625)	-	-	(625)	(1 220)	(1 845)
Inne	-	-	2	-	-	607	-	-	609	45	654
Na dzień 30.06.2018 r. Niebadane	41 120	309 984	5 767	(3 231)	(922)	388 756	20 547	(20 689)	741 332	3 886	745 218

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

SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Trakcja PRKił S.A. w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejścia 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 z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami.

W dniu 1 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja Polska S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli, tj. w dniu 1 września 2007 roku.

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

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

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRKił S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2013 roku.

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

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

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

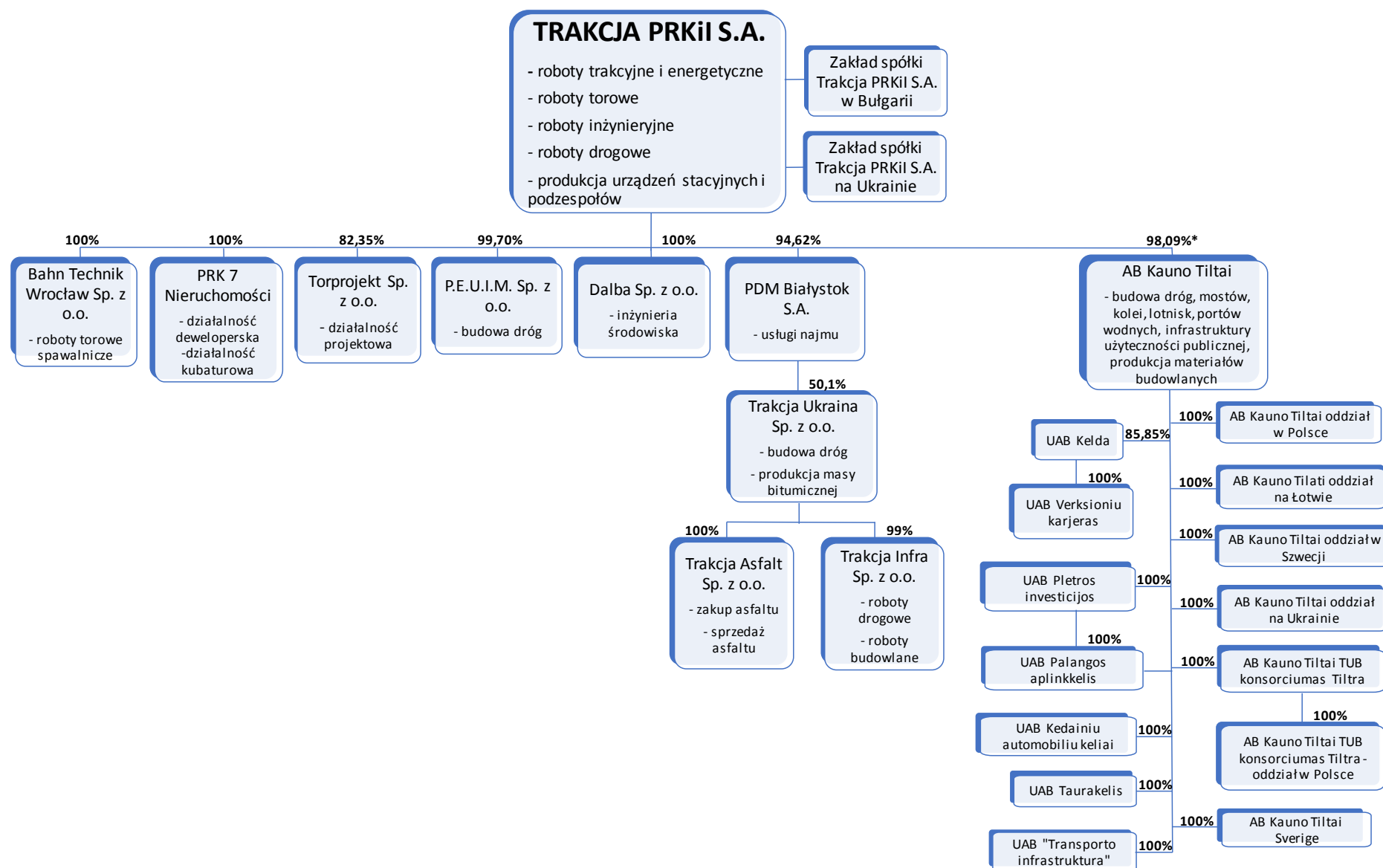
- roboty fundamentowe i sieciowe,

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

2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A. oraz jednostki zależne, które są konsolidowane metodą pełną.

Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



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

3. Zmiany w Grupie

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

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

- Marcin Lewandowski - Prezes Zarządu;
- Marek Kacprzak - Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Maciej Sobczyk - Wiceprezes Zarządu;
- Aldas Rusevičius - Wiceprezes Zarządu.

W trakcie I półrocza 2019 roku oraz 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 2019 roku wchodziły następujące osoby:

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

Zarówno w omawianym okresie, jak i po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza funkcjonowała w niezmienionym składzie.

6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 września 2019 roku.

7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Szczegóły zostały opisane w nocie 50 niniejszego sprawozdania.

8. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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 2018 roku.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 7 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2018. Poza zmianami związanymi z wejściem w życie MSSF 16 (więcej informacji w nocie 10) oraz rozpoznaniem roszczeń sądowych wobec zamawiających w budżetach kontraktów długoterminowych (więcej informacji w nocie 13) w I półroczu 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku

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

9.1. Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Kontrola nad jednostkami powiązаныmi

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

9.2. Niepewność szacunków

Określenie terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Sprzedaż dóbr

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

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

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

Sprzedaż usług budowlanych

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

Określenie ceny transakcyjnej oraz kwot przypisanych do zobowiązań do wykonania świadczenia

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Istotny element finansowania

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

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

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

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

Wydzielanie komponentów nieleasingowych

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

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

Ustalenie okresu leasingu

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

Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

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

Rezerwy na roboty poprawkowe

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

Rezerwy z tytułu kar umownych

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

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, w związku z czym Grupa przeprowadzała na ten dzień testu. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zaprezentowane w nocie 22. W wyniku przeprowadzonych testów, nie stwierdzono utraty wartości firmy na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12 dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły

swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 24 i 38.

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

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

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 36 i 37. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23, 41, 47 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

10. Zasady rachunkowości

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 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 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 10.1 niniejszego sprawozdania.

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 2018 roku, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

- **MSSF 16 „Leasing”**

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Definicja leasingu

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

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

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

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

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

Na początkową wycenę zarówno aktywów jak i zobowiązań istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji

przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Grupa wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta.

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

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

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

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

Grupa stosuje procent składany przy kalkulacji miesięcznego dyskontowania przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

Wpływ zmiany standardu na sprawozdanie finansowe zaprezentowano poniżej:

Porównanie aktywów i zobowiązań leasingowych wg MSSF 16

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

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

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

Pozostałe zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja, zastosowane po raz pierwszy w 2019 roku

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok:

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego** – Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie, w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi;
- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**
Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**
Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności;
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**
W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:
 - MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu;
 - MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu;
 - MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób;

- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

- **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Wyżej wymienione zmiany do standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2019 roku.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2019 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego.

Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 roku jest złoty polski. Waluty pomiaru poszczególnych spółek z Grupy działających za granicą oraz sposób przeliczenia nie zmieniły się w porównaniu do tych stosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Trakcja za rok obrotowy 2018, gdzie to zostały one opisane w Nocie 9.2.

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2019	31.12.2018
PLN/USD	3,7336	3,7597
PLN/EUR	4,2520	4,3000
PLN/SEK	0,4030	0,4201
PLN/UAH	0,1427	0,1357
PLN/BGN	2,1740	2,1985

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	30.06.2019	30.06.2018
PLN/USD	3,7936	3,5192
PLN/EUR	4,2880	4,2395
PLN/SEK	0,4080	0,4149
PLN/UAH	0,1413	0,1324
PLN/BGN	2,1925	2,1676

Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji zastosowane do przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w Nocie 9.1 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2018 sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

10.2. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 10 września 2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

10.3. Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

- **Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

- **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”**

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wprowadzenia powyższych standardów na sprawozdanie finansowe sporządzane za okresy po dacie wejścia w życie tych standardów.

11. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania

W opinii Zarządu, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie I półrocza 2019 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

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

Główni klienci:

W I półroczu 2019 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w I półroczu 2019 r. od istotnego odbiorcy (tys. zł)	Segment prezentujący te przychody
300 715	Budownictwo cywilne - Polska

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

Segmenty operacyjne

Za okres od dnia 1.01.2019 do dnia 30.06.2019

Działalność kontynuowana

Niebadane	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	469 367	150 007	36 048	655 422	-	-	655 422
Sprzedaż między segmentami	495	9	232	736	-	(736)	-
Przychody segmentu ogółem	469 862	150 016	36 280	656 158	-	(736)	655 422
Wyniki							
Amortyzacja	12 368	5 855	449	18 672	-	-	18 672
Przychody finansowe z tytułu odsetek	406	1 925	181	2 512	-	(281)	2 231
Koszty finansowe z tytułu odsetek	6 715	1 436	53	8 204	-	(281)	7 923
Zysk (strata) brutto segmentu	(30 371)	(14 719)	151	(44 939)	-	(64)	(45 003)

Za okres od dnia 1.01.2018 do dnia 30.06.2018

Działalność kontynuowana

Niebadane	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	451 671	125 061	2 119	578 851	-	-	578 851
Sprzedaż między segmentami	5 154	10	4	5 168	-	(5 168)	-
Przychody segmentu ogółem	456 825	125 071	2 123	584 019	-	(5 168)	578 851
Wyniki							
Amortyzacja	9 713	5 376	45	15 134	-	-	15 134
Przychody finansowe z tytułu odsetek	457	1 705	54	2 216	-	(5)	2 211
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 556	1 159	5	3 720	-	(5)	3 715
Zysk (strata) brutto segmentu	(6 432)	(5 988)	(1 265)	(13 685)	-	(9 251)	(22 936)

Na dzień 30.06.2019

Niebadane

	Działalność kontynuowana						
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	1 144 155	690 190	73 547	1 907 892	-	(279 793)	1 628 099
Aktywa nieprzypisane							34 175
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	-	1 662 274
Zobowiązania segmentu*	744 908	287 941	25 709	1 058 558		(111 001)	947 557
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(2 096)	(3 808)	(538)	(6 442)	-	101	(6 341)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	178	-	-	178	-	-	178

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2018

Badane

	Działalność kontynuowana						
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	1 100 925	617 070	57 751	1 775 746	-	(261 226)	1 514 520
Aktywa nieprzypisane							28 416
Aktywa ogółem							1 542 936
Zobowiązania segmentu*	686 440	198 216	10 040	894 696	-	(99 252)	795 444
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(20 289)	(8 931)	(4 010)	(33 230)	-	955	(32 275)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(444)	(24 243)	-	(24 687)	-	-	(24 687)

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Segmenty geograficzne

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

Za okres od dnia 1.01.2019 do dnia 30.06.2019*Niebadane*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	484 265	171 157	655 422	-	-	655 422
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	581	9	590	-	-	590
Przychody segmentu ogółem	484 846	171 166	656 012	-	-	656 012

Za okres od dnia 1.01.2018 do dnia 30.06.2018*Niebadane*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	458 941	119 910	578 851	-	-	578 851
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	458 941	119 910	578 851	-	-	578 851

Na dzień 30.06.2019*Niebadane*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 189 889	718 003	1 907 892	-	(279 793)	1 628 099
Zobowiązania segmentu*	774 927	283 631	1 058 558	-	(111 001)	947 557

Na dzień 31.12.2018*Badane*

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

*do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

13. Przychody z tytułu umów z klientami

Główne typy produktów i usług	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Usługi budowlano - montażowe	625 471	541 720
Usługi projektowe	11 528	13 591
Wynajem sprzętu	3 831	1 353
Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.)	4 769	3 659
Dostawy towarów i materiałów	871	2 135
Działalność deweloperska	1 928	1 637
Pozostałe	7 024	14 756
Razem	655 422	578 851

Podział przychodów ze względu na kraj	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Polska	484 036	455 072
Litwa	120 327	104 967
Szwecja	16 315	7 673
Łotwa	13 227	7 649
Węgry	260	3 072
Niemcy	-	171
Ukraina	21 257	247
Razem	655 422	578 851

Podział przychodów ze względu na odbiorców	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Institucje rządowe i samorządowe	588 286	479 223
Sektor prywatny	67 136	99 628
Razem	655 422	578 851

Podział przychodów ze względu na czas realizacji umowy	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Do 12 miesięcy	411 390	203 615
Powyżej 12 miesięcy	244 032	375 237
Razem	655 422	578 851

Wszystkie umowy dotyczące kontraktów są oparte na stałej cenie. 99% przychodów uzyskiwanych z kontraktów rozpoznawana jest metodą stopnia zaawansowania. Z kolei przychody dotyczące sprzedaży materiałów i pozostałych usług są rozpoznawane w momencie przekazania towaru.

Zarząd Jednostki dominującej negocjuje otrzymanie zapłaty z tytułu roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej od PKP PLK, których kwota ogółem na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego wynosi ok. 155 504 tys. zł (kwota brutto wraz z skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami). Na podstawie przeprowadzonych wewnętrznych analiz oraz opinii zewnętrznych doradców Jednostka dominująca uwzględniła w budżetach kontraktów długoterminowych roszczenia sądowe składane wobec zamawiających. Wysokość roszczeń sądowych składanych przez Jednostkę dominującą wobec zamawiających, uwzględniana w budżetach kontraktów długoterminowych, została skorygowana o współczynnik ryzyka i współczynnik prawdopodobieństwa. Kwota roszczeń możliwych do uzyskania przez Jednostkę dominującą zawiera się w przedziale 35-50 mln zł. Kwota została oszacowana na podstawie opinii eksperckich oraz szacunków Jednostki dominującej w oparciu o dane historyczne oraz analizę poszczególnych kontraktów. Zarząd nie podaje dokładnej kwoty ujętych w sprawozdaniu finansowym roszczeń ze względu na dobro toczących się negocjacji z zamawiającym.

14. Koszty działalności

Koszty wg rodzaju:

	Okres zakończony	
	30.06.2019 <i>Niebadane</i>	30.06.2018 <i>Niebadane</i>
Amortyzacja	18 672	15 134
Zużycie materiałów i energii	172 174	164 028
Usługi obce	367 478	312 665
Podatki i opłaty	3 020	2 332
Wynagrodzenia	103 477	89 459
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 898	23 862
Pozostałe koszty rodzajowe	21 164	8 052
Koszty według rodzaju, razem	705 882	615 531
Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(15 274)	(13 311)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 361)	(19 575)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(3 087)	(3 059)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(32 804)	(26 199)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	651 356	553 387
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	4 520	14 596
Koszt własny sprzedaży	655 876	567 983

15. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony	
	30.06.2019 <i>Niebadane</i>	30.06.2018 <i>Niebadane</i>
Rozwiązanie rezerwy, w tym:	35	-
- pozostałe	35	-
Otrzymane kary i grzywny	-	127
Refaktura kosztów	43	-
Umorzone zobowiązania	114	139
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	686	423
Pozostałe	1 132	996
Razem	2 008	1 685

16. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony	
	30.06.2019 <i>Niebadane</i>	30.06.2018 <i>Niebadane</i>
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	1 759	-
Zapłacone koszty postępowania spornego	376	28
Przekazane darowizny	76	77
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	232	-
Odpisane należności	7	251
Pozostałe	1 481	1 106
Razem	3 931	1 462

W pozycji pozostałe ujęto głównie koszt własny z tytułu sprzedaży usług pozostałych, koszty ubezpieczenia OC, VAT niepodlegający odliczeniu

17. Przychody finansowe

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	Niebadane	Niebadane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 231	2 211
- bankowych	168	118
- od należności	29	284
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	-	1
- od aktywa finansowego z tytułu umowy na usługi koncesjonowane	1 705	1 675
- pozostałe	329	133
Zysk z tytułu różnic kursowych	166	-
Pozostałe	94	3
Razem	2 491	2 214

18. Koszty finansowe

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	Niebadane	Niebadane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	7 923	3 715
- od kredytów i pożyczek	3 187	2 666
- od zobowiązań	2 492	92
- od leasingów	2 019	856
- pozostałe	225	101
Strata z tytułu różnic kursowych	-	1 769
Zapłacone prowizje finansowe	319	398
Koszty z tytułu usług faktoringowych	24	298
Prowizje dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki	406	389
Pozostałe	554	414
Razem	9 226	6 983

19. Podatek dochodowy

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	Niebadane	Niebadane
Bieżący podatek dochodowy:	(814)	749
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 718	724
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2 532)	25
Podatek odroczony:	(8 368)	(3 082)
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(8 368)	(3 082)
Razem	(9 182)	(2 333)

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 Trakcja mających siedzibę na Litwie oraz Łotwie stopa podatkowa wynosi 15%, w Szwecji - 22%, na Białorusi - 18%, w Bułgarii - 10% oraz na Ukrainie - 18%.

Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres zakończony	
	30.06.2019 <i>Niebadane</i>	30.06.2018 <i>Niebadane</i>
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	(16)	61
Podatek dochodowy	3	(5)
Ujęte w kwocie netto	(13)	56
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		
Ujęte w kwocie brutto	(679)	174
Podatek dochodowy	102	(26)
Ujęte w kwocie netto	(577)	148
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Ujęte w kwocie brutto	(3 952)	13 552
Podatek dochodowy	-	-
Ujęte w kwocie netto	(3 952)	13 552

20. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2019 <i>Niebadane</i>	31.12.2018 <i>Badane</i>
Środki trwałe, w tym:	269 318	265 685
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	25 533	20 396
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 457	16 117
- urządzenia techniczne i maszyny	126 978	131 607
- środki transportu	85 398	85 714
- inne środki trwałe	10 952	11 851
Środki trwałe w budowie	31 864	31 600
Razem	301 182	297 285

Poniżej przedstawiono strukturę rzeczowy aktywów trwałych w podziale na własne i leasingowane:

Stan na 30.06.2019	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne Środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	20 291	15 414	76 381	33 664	10 952	31 864	188 566
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 242	5 043	50 597	51 734	-	-	112 616
Stan na 01.01.2019	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne Środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	19 790	16 371	82 162	29 600	11 851	32 520	192 295
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 282	6 656	49 606	56 115	-	-	117 659

Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu

	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne Środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2019	5 282	6 656	49 606	56 115	-	-	117 659
Amortyzacja	(40)	(2 552)	(1 675)	(3 173)	-	-	(7 440)
Składniki aktywów z nowych umów leasingu	-	948	2 790	1 986	-	-	5 724
Inne zwiększenia/zmniejszenia	-	-	(57)	(3 172)	-	-	(3 229)
Różnice kursowe	-	(9)	(68)	(21)	-	-	(98)
Saldo na dzień 30 czerwca 2019	5 242	5 043	50 597	51 734	-	-	112 616

21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 11 394 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 35 647 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 589 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 152 tys. zł).

22. Wartość firmy z konsolidacji

Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2019 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 355 644 tys. zł (31.12.2018: 357 514 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 306 912 tys. zł (31.12.2018: 308 782 tys. zł),
- wartości niematerialne – 48 732 tys. zł (31.12.2018: 48 732 tys. zł).

Wartość firmy z konsolidacji

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Stan na początek okresu	308 782	327 996
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	(24 243)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 870)	5 029
Stan na koniec okresu	306 912	308 782

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne („CGU”) po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości

Wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

	CGU: Trakcja PRKił S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.	CGU: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A.	CGU: Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości	Razem
Na dzień 30.06.2019					
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	58 160	37 741	254 963	4 780	355 644
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	9 428	37 741	254 963	4 780	306 912
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	-	48 732
Na dzień 31.12.2018					
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	58 160	37 741	256 833	4 780	357 514
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	9 428	37 741	256 833	4 780	308 782
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	-	48 732

Test na utratę wartości firmy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiły następujące przesłanki na dwóch CGU wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Na pozostałych CGU nie stwierdzono przesłanek.

Najistotniejsze przesłanki możliwości wystąpienia utraty wartości CGU Trakcja PRKił S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.:

1. Rozliczanie nisko marżowych kontraktów budowlanych pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji;
2. Wartość bilansowa aktywów netto spółki Trakcja PRKił S.A. jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji na dzień bilansowy. (MSR 36, par.12d)

Najistotniejsze przesłanki możliwości wystąpienia utraty wartości CGU Spółki z Grupy AB Kauno tiltai:

1. Opóźnienie w ogłaszaniu przetargów na Litwie

2. Zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich – pogorszenie marż w związku ze zmniejszeniem się średniej wartości kontraktów drogowych na Litwie. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na marżę było zaostrzenie wymagań dot. jakości realizowanych projektów drogowych przez zamawiającego.

Dla CGU PEUiM. Sp. z o.o. Dalba Sp. z o.o. PDM S.A. oraz CGU PRK7 Nieruchomości nie stwierdzono wystąpienia przesłanek utraty wartości.

W związku z powyższym Grupa przeprowadziła na wskazanych dwóch ośrodkach test na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2019 roku. Wartość odzyskiwalną CGU ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie 4,5 roku. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 4,5 roku oszacowano na stałym poziomie. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowana stopa dyskonta to stopa po opodatkowaniu, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości firmy CGU Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.:

	CGU: Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.
Na dzień 30.06.2019	
WACC przed opodatkowaniem	11,9%
marża EBITDA	4,4% - 7,7%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

	CGU: Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.
Na dzień 31.12.2018	
WACC przed opodatkowaniem	12,8%
marża EBITDA	3,2% - 8%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

W latach 2016 i 2017 rynek drogowy i kolejowy w Polsce charakteryzował się wzmożoną konkurencją w konsekwencji spadku liczby ogłaszanych przetargów w latach poprzednich. Dodatkowo w tym okresie nastąpił odczuwalny wzrost cen materiałów budownictwa infrastrukturalnego, kosztów usług podwykonawczych i kosztów pracy. Wiązało się to z osiąganiem niższych marż na realizowanych kontraktach, w wyniku czego EBITDA CGU w I półroczu 2019 roku była niższa od wyników uzyskiwanych we wcześniejszych latach. Aktualnie postępowania przetargowe na rynku kolejowym i drogowym charakteryzują się mniejszą liczbą uczestników. Ponadto obecna tendencja na rynku pokazuje, że oferty wykonawców znacznie przekraczające budżety inwestorskie są coraz częściej akceptowane przez zamawiających. Portfel zamówień Trakcji PRKiI S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 1 870 mln PLN, z których 123,5 mln PLN stanowią umowy podpisane w I półroczu 2019 roku, których oczekiwane średnie marże są wyższe niż obecnie osiąmane. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej obecne pogorszenie sytuacji na rynku budowlanym jest przejściowe. Ogłoszone plany inwestycyjne w infrastrukturze kolejowej w ramach programu KPK pozwoliły Grupie przyjąć w kolejnych latach przychody na podobnym lub wyższym poziomie niż w latach poprzednich. Zakładana marża EBITDA w okresie rezydualnym wynosi 5,8%.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości firmy CGU Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai:

CGU:	
Spółki z Gr.AB Kauno	
Tiltai	
Na dzień 30.06.2019	
WACC przed opodatkowaniem	8,9%
marża EBITDA	4.6% - 7.3%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

CGU:	
Spółki z Gr.AB Kauno	
Tiltai	
Na dzień 31.12.2018	
WACC przed opodatkowaniem	10,2%
marża EBITDA	3,7% - 7,3%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

W latach 2018 i 2019 rynek budownictwa infrastruktury transportowej na Litwie charakteryzował się rozdrobnieniem przetargów, co wiązało się z przystąpieniem do przetargów konkurentów, którzy charakteryzują się niższymi kosztami stałymi, co skutkowało większą presją na cenę ofertową. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na marże było zaostrenie przez zamawiających wymagań dot. realizacji projektów drogowych. Spowodowało to osiągnięcie niższych marż na realizowanych kontraktach w I półroczu 2019 roku. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej obecne pogorszenie sytuacji na rynku budowlanym na Litwie jest przejściowe. Obecnie Zarząd oczekuje ogłoszenia większych przetargów, co powinno wpłynąć na zwiększenie przychodów i marż w przyszłości. Dodatkowo zwiększone wymagania dot. realizowanych robót na rynku drogowym powinny zostać uwzględniane przez wszystkich rynkowych oferentów. Ponadto w następnych latach planowane jest ogłoszenie przetargów w ramach projektu „Rail Baltica”, co w ocenie Zarządu Jednostki dominującej powinno wywrzeć pozytywny wpływ zarówno na przychody jak i na osiągnięte marże.

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2019 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy. Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych, przyjęty poziom stopy dyskontowej oraz dynamiki wzrostu przychodów na rynkach budownictwa infrastrukturalnego w Polsce i na Litwie.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości.

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: Trakcja PRKil, Torprojekt Sp. z o.o. oraz BTW Sp. z o.o.

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	23 868	(23 868)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(16 369)	17 422

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek należących do Grupy AB Kauno Tiltai:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	16 532	(16 532)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(20 956)	22 834

Grupa dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDY +/- 2,5 % oraz poziomu WACC +/- 0,25 p.p. w wyniku czego stwierdzono, że racjonalna zmiana założeń nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

23. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są przez Grupę w wartości godziwej. Grupa oszacowuje wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę. W trakcie roku na kolejne daty bilansowe tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Grupa dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości godziwej.

Ostatnia wycena przez rzeczoznawcę wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w notce 23 Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2018. W ciągu I półrocza 2019 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany w wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Ponadto Grupa w związku z wejściem w życie MSSF 16 „Leasing” od 1 stycznia 2019 roku rozpoznaje w nieruchomościach inwestycyjnych aktywa z tytułu prawa do użytkowania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Poniżej przedstawiono strukturę nieruchomości inwestycyjnych:

	Własne nieruchomości	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 r.	20 097	-	20 097
Aktualizacja wartości	346	-	346
Różnice kursowe	2	-	2
Saldo na dzień 31 grudnia 2018 r.	20 445	-	20 445
Wejście MSSF 16	-	2 236	2 236
Amortyzacja	-	(17)	(17)
Saldo na dzień 30 czerwca 2019 r.	20 445	2 219	22 664

24. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 141	18 284
Kaucje pod gwarancje bankowe	14 308	15 994
Pozostałe depozyty bankowe	2 833	2 290
Razem	17 141	18 284
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	6 762	4 511
- zaliczane do aktywów obrotowych	10 379	13 773

W pierwszej połowie 2019 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywa finansowego z tytułu umowy koncesyjnej Grupa zaprezentowała w nocie 9.25, 26 oraz 53 dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018. Grupa rozlicza powyższe aktywo finansowe z tytułu umowy koncesyjnej zgodnie z KIMSF 12.

25. Zapasy

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Materiały	102 517	68 693
Półprodukty i produkty w toku	13 749	5 172
Produkty gotowe	4 216	4 727
Towary	9 021	9 022
Razem, zapasy brutto	129 503	87 614
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(932)	(760)
Materiały	101 633	67 980
Półprodukty i produkty w toku	13 749	5 172
Produkty gotowe	4 189	4 700
Towary	9 000	9 002
Razem zapasy netto	128 571	86 854

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	370 410	288 003
Dyskonto należności	11	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	370 421	288 003
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	1 526	1 607
Należności budżetowe	4 416	2 960
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 724	3 884
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	53 000	53 000
Pozostałe należności od osób trzecich	40 401	28 804
Kwoty zatrzymane	23 280	23 921
w tym:		
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	2 332	2 431
Zapłacone zaliczki	4 755	842
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	498 997	401 414
Oczekiwana strata kredytowa	(77 941)	(72 524)
Razem	421 056	328 890

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki pieniężne w kasie	101	130
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	13 783	81 225
Inne środki pieniężne - lokaty	22 791	35 332
Razem	36 675	116 687
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(12)	(12)
Środki pieniężne na koniec okresu	36 663	116 675

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2019 roku w kwocie 12 tys. zł dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 12 tys. zł).

28. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Aktywo z tytułu umów z klientami	267 481	206 887
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	245 034	174 351
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	22 447	32 536
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	138 410	141 258
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	37 263	21 570
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	98 609	117 989
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	2 538	1 699

29. Kapitał podstawowy

	30.06.2019	31.12.2018
	Niebadane	Badane
	Wartość nominalna 0,8 zł	Wartość nominalna 0,8 zł
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	51 399 548
Razem	51 399 548	51 399 548

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 41 119 638,40 zł i podzielony jest on na 51 399 548 akcji o wartości nominalnej 0,8 zł każda, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

30. Oprocentowane kredyty i pożyczki

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

Nazwa spółki	Pożyczkodawca Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty (tys. zł)
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	2019-09-30	WIBOR O/N + marża	20 018
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	50 000	PLN	27.09.2019	WIBOR 1M + marża	50 000
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	2019-09-30	WIBOR 1M + marża	14 999
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	2019-09-30	WIBOR 1M + marża	14 998
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	21 500	PLN	2021-09-30	WIBOR 1M + marża	11 382
Trakcja PRKiI S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	2019-08-30	WIBOR 1M + marża	19 168
Trakcja PRKiI S.A.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Inne	1 147	PLN	2020-04-25	oprocentowanie zmiennie	984
Torprojekt Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A. Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumasch inen, Gessellschaft m.b.H.	kredyt obrotowy	1 900	PLN	2019-08-31	WIBOR 1R + marża	1 676
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.		kredyt inwestycyjny	1 800	EUR	24.03.2020	oprocentowanie stałe	2 126
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	odnawialny	WIBOR 1M + marża	1 379
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	2 500	PLN	2020-12-30	WIBOR 1M + marża	1 047
AB Kauno Tiltai	Nordea	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 1M + marża	3 112
AB Kauno Tiltai	Dnb	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 3M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	kredyt obrotowy	1 400	EUR	14.01.2020	EURIBOR 3M + marża	1 701
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	kredyt obrotowy	14 000	EUR	2019-08-31	EURIBOR 3M + marża	59 422
Razem							202 012

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:

Długoterminowe	30.06.2019	31.12.2018
	Niebadane	Badane
Kredyty bankowe	7 522	1 558
- kredyt inwestycyjny	6 672	698
- kredyt obrotowy	850	860
Pożyczki od jednostek pozostałych	-	21 318
- pożyczka inwestycyjna	-	21 318
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	70 401	43 495
Razem	77 922	66 371

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

Krótkoterminowe	30.06.2019	31.12.2018
	Niebadane	Badane
Kredyty bankowe	193 506	110 737
- kredyt inwestycyjny	7 883	14 610
- kredyt obrotowy	141 946	79 016
- kredyt w rachunku bieżącym	43 677	17 111
Pożyczki od jednostek pozostałych	984	4 632
- pożyczka inwestycyjna	-	4 632
- inne	984	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	20 791	17 190
Razem	215 281	132 559
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki	293 203	198 930

Kredyty i pożyczki

Na dzień 1.01.2019 r. 138 245

Badane

Otrzymanie kredytów i pożyczek	92 224
Spłata kredytów i pożyczek	(5 426)
Odsetki naliczone	2 253
Odsetki zapłacone	(1 898)
Różnice kursowe	(659)
Przeniesienie do zobowiązań z tytułu leasingu	(22 727)

Na dzień 30.06.2019 r. 202 012

Niebadane

w tym:

- część długoterminowa	194 491
- część krótkoterminowa	7 521

W okresie I półrocza 2019 roku Grupa dokonała przeniesienia pożyczki inwestycyjnej w kwocie 22.727 tys. zł do zobowiązań z tytułu leasingu, gdyż umowa spełnia definicję leasingu wg MSSF 16.

Struktura zobowiązań leasingowych:

	30.06.2019	31.12.2018
	Niebadane	Badane
Długoterminowe	70 401	43 495
Krótkoterminowe	20 791	17 190
Razem	91 192	60 685

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

Niedzdykontowane zobowiązania z tytułu leasingu wg umów	30.06.2019	31.12.2018
	Niebadane	Badane
W okresie 1 roku	24 026	20 052
W okresie od 1 do 5 lat	55 967	47 647
Powyżej 5 lat	27 747	2 582
Razem niezdykontowane zobowiązania leasingowe	107 740	70 281

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	30.06.2019	31.12.2018
	Niebadane	Badane
W okresie 1 roku	20 791	16 967
W okresie od 1 do 5 lat	50 524	42 163
Powyżej 5 lat	19 877	1 555
Razem	91 192	60 685

Koszty dotyczące umów leasingowych:

	30.06.2019
	Niebadane
Amortyzacja	7 440
Odsetki	2 019
Razem koszty leasingu	9 459

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku były ujemne i wyniosły -11 831 tys. zł.

31. Niespłatenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych

Grupa na dzień 30 czerwca 2019 roku nie posiadała niespłaconych zgodnie z harmonogramem kredytów lub pożyczek. Ponadto Grupa nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

32. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne i stosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana przez polskie spółki należące do Grupy Trakcja PRKiI, natomiast stosuje ją litewska część Grupy Trakcja, czyli spółki z grupy AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai i UAB Palangos aplinkkelis.

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Emitenta, 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.

W dniach 8 i 14 października 2015 roku spółka zależna od Emitenta, tj. AB Kauno Tiltai zawarła dwie transakcje 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 powiązań zabezpieczających została ustalona na dzień 14 stycznia 2020 roku.

Wartość godziwa kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półrocza 2018 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wpływ wyceny powyższych instrumentów zabezpieczających na zobowiązania był ujemny i wyniósł 679 tys. zł, zaś wpływ na pozostałe dochody całkowite wyniósł 577 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2019 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartych transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

W związku z informacją opisaną w nocie 34 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku Grupa rozpoznaje wycenę transakcji swap stopy procentowej zawartej przez UAB Palangos aplinkelis w pozycji zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży.

Pozostałe instrumenty pochodne

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa nie zawierała nowych kontraktów interest rate swap (IRS), jak i nie zawierała kontraktów na instrumenty pochodne w celach spekulacyjnych. Za wyjątkiem wyżej opisanych instrumentów IRS Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, a w związku z faktem, że Grupa nie jest stroną innych kontaktów na instrumenty pochodne w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i żadne pochodne instrumenty finansowe nie były wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3. Szczegóły dotyczące klasyfikacji wg poziomów zostały przedstawione w nocie 37.

33. Rezerwy

Na dzień 1.01.2019 r. 72 105

Badane

Utworzenie	16 599
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(102)
Wykorzystanie	(27 212)
Rozwiązanie	(416)

Na dzień 30.06.2019 r. 60 974

Niebadane

w tym:

- część długoterminowa	11 871
- część krótkoterminowa	49 103

W I półroczu 2019 roku Grupa utworzyła rezerwę na premię w kwocie 4 155 tys. zł oraz rezerwę na przewidywane straty na kontraktach 10 508 tys. zł. Grupa w pierwszym półroczu 2019 roku wykorzystwała rezerwę na przewidywane straty na kontraktach w kwocie 25 016 tys. zł.

34. Rezerwy na koszty restrukturyzacji

Na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała rezerwy z tytułu kosztów restrukturyzacji. Całość rezerwy została rozwiązana w I półroczu 2018 roku.

35. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	364 160	298 935
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	364 160	298 935
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 844	2 117
Kwoty zatrzymane	35 146	36 140
Zobowiązania budżetowe	76 986	63 356
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 075	5 648
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	5 409	3 259
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	93	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	489 869	407 341

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	399 306	335 075
Wymagalne do 12 miesięcy	379 269	322 306
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	20 037	12 769
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu	399 306	335 075

36. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

37. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

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

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	6 403	5 204	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	20 445	20 445
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 785	15 785
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	2 048	2 048
Złoża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	2 612	2 612

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 trakcie I półrocza 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

38. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie

W okresie I półrocza 2019 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

39. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2019 r.	792	85 575	760	72 524	159 651
<i>Badane</i>					
Utworzenie	-	-	200	7 033	7 233
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(5)	(51)	(56)
Rozwiązanie	-	-	(22)	(1 565)	(1 587)
Na dzień 30.06.2019 r.	792	85 575	933	77 941	165 241
<i>Niebadane</i>					

40. Wspólne przedsięwzięcia

Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

Grupa realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum bez tworzenia odrębnych jednostek. Grupa traktuje udziały w takich kontraktach jako udziały we wspólnych działaniach zgodnie z MSSF 11. W związku z powyższym Grupa nie rozpoznaje w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów z tytułu takich umów przypadającą na konsorcjantów.

W I półroczu 2019 roku wartość przychodów przypadających na uczestników konsorcjum dotycząca kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, która nie została ujęta w rachunku zysków i strat Grupy wynosi 56 559 tys. zł, zaś wartość kosztów wynosi 58 574 tys. zł. W okresie porównywalnym były to odpowiednio kwoty 89 611 tys. zł i 90 041 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2019 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 38 015 tys. zł (31.12.2018 roku: 44 082 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 38 178 tys. zł (31.12.2018 roku: 44 226 tys. zł).

41. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2019 <i>Niebadane</i>	31.12.2018 <i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	67 204	89 206
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	65 913	88 366
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	1 291	840
Razem należności warunkowe	67 204	89 206
Zobowiązania warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	9 806 500	2 513 844
Udzielonych gwarancji i poręczeń	787 306	897 239
Weksli własnych	644 295	449 589
Hipoteki	181 389	181 979
Cesji wierzytelności	1 133 428	887 692
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	37 000	40 483
Kaucji	21 461	24 612
Pozostałych zobowiązań	7 001 621	32 250
Razem zobowiązania warunkowe	9 806 500	2 513 844

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 30 czerwca 2019 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 128 tys. zł (31.12.2018 roku: 1 306 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane. Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiły 7 198 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 8 072 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko 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 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

42. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2019 r. oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półroczu 2019 roku

Poniżej zaprezentowano istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2019r.

Znaczące umowy	RB
07.02.2019 Spółka jako Lider w Konsorcjum z COMSA S.A.U. (Partner) podpisała z Gminą miejską Kraków umowę na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Krakowskiej na odcinku od ul. Rollego do ul. Dietla wraz z przebudową istniejącego układu drogowego, chodników, ścieżek, towarzyszącej infrastruktury technicznej, węzła rozjazdów Krakowska - Dietla - Stradomska wraz z przebudową ul. Dietla na odcinku od ul. Bożego Ciała do ul. Augustiańskiej oraz z przebudową istniejącego mostu Piłsudskiego przez rzekę Wisłę". Wartość netto umowy wynosi 76 592 220,49 złotych. Prace mają być zrealizowane w ciągu 10 miesięcy od dnia przekazania terenu budowy z zastrzeżeniem, że uzyskanie przejezdności torowiska dla ruchu tramwajowego nastąpi w terminie 8 miesięcy od dnia przekazania terenu budowy.	2/2019
22.05.2019 Spółka złożyła oświadczenie o odstąpieniu, z przyczyn leżących po stronie zamawiającego, od umowy zawartej w dniu 19 kwietnia 2017 r. przez Wykonawcę z Województwem Kujawsko-Pomorskim, w imieniu którego działał Zarząd Dróg Wojewódzkich w Bydgoszczy („Zamawiający”) nr ZDW.N4.363.02.2016, której przedmiotem była realizacja zadania pt. „Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 548 Stolno-Wąbrzeźno od km 0+005 do km 29+619 z wyłączeniem węzła autostradowego w m. Lisewo od km 14+144 do km 15+146” („Umowa”) w niewykonanej części Umowy.	9/2019
13.06.2019 Spółka, w celu zapewnienia ciągłości finansowania działalności prowadzonej do momentu uzyskania przez nią finansowania długoterminowego, podpisała dokumentację finansowania pomostowego do łącznych kwot: - 31.000.000,00 PLN kredytu obrotowego uruchamianego w ciągłościach terminowych, który został udostępniony na podstawie Umowy Kredytu; - 33.000.000,00 PLN linii gwarancyjnych, które zostały udostępnione na podstawie Umowy Kredytu; - 70.618.725,62 PLN linii gwarancyjnych udzielonych na podstawie Bilateralnych Linii Gwarancyjnych (jak zdefiniowano poniżej); oraz - 20.000.000,00 PLN pożyczki udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki.	12/2019
21.06.2019 Spółka podpisała: 1. aneks do umowy kredytu zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. 2. aneks do porozumienia w sprawie ujednoczenia wybranych warunków umów udzielania gwarancji oraz umowy poręczenia z dnia 13 czerwca 2019 r.	19/2019
24.06.2019 Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. zgodnie z którym (i) okres udostępnienia pożyczki został wydłużony do dnia 28 czerwca 2019 r. oraz (ii) data spłaty pożyczki została zmieniona na dzień 31 lipca 2019 r.	20/2019
26.06.2019 Spółka podpisała aneks nr 2 do umowy pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. pomiędzy Spółką a COMSA, S.A.U. Zgodnie z Aneks nr 2 do Umowy Pożyczki, okres udostępnienia pożyczki udzielonej Spółce zgodnie z Umową Pożyczki został wydłużony do dnia 29 lipca 2019 r.	21/2019
26.06.2019 Spółka podpisała aneks nr 2 do porozumienia w sprawie ujednoczenia wybranych warunków umów udzielania gwarancji oraz umowy poręczenia z dnia 13 czerwca 2019 r. Zgodnie z Aneks nr 2 do Porozumienia, okres dostępności linii gwarancyjnych został wydłużony do dnia 29 lipca 2019 r. (włącznie).	22/2019
27.06.2019 Spółka podpisała aneks do umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. Zgodnie z Aneks nr 2, okres współpracy podmiotów będących stronami Umowy Pomiędzy Wierzycielami został przedłużony do dnia 30 lipca 2019 r.	24/2019

Pozostałe	RB
18.01.2019 Spółka przekazała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2019 r.	1/2019
18.02.2019 Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne wyniki finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.	3/2019
18.02.2019 Spółka podjęła uchwałę o rozpoczęciu działań zmierzających do refinansowania istniejącego zadłużenia bankowego oraz dokapitalizowania Spółki poprzez emisję nowych akcji.	4/2019
29.03.2019 Spółka zmieniła terminy publikacji raportów okresowych.	5/2019
23.04.2019 Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartości inwestycji w jednostkach zależnych w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 10.746 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartości firmy w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 24.243 tys. zł.	6/2019
26.04.2019 AB Kauno tiltai zawarło umowę sprzedaży wszystkich udziałów w spółce UAB Pletros investicijos z siedzibą na Litwie oraz przeniesienia praw i obowiązków, w tym praw do roszczeń z tytułu wierzytelności, wynikających z umowy pożyczki zawartej pomiędzy AB Kauno Tiltai a sprzedawaną spółką	7/2019
06.05.2019 Spółka przekazała do publicznej wiadomości informację, iż w opublikowanym „Jednostkowym raporcie rocznym spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku” oraz „Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”, w wyniku omyłki Emitent zamieścił nieprawidłowy dokument i przekazuje prawidłowy dokument.	8/2019
23.05.2019 Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja PRKiI S.A. na dzień 19 czerwca 2019 r., godz. 9:00 w Warszawie, w sali Grodno w Hotelu Polonia Palace, Al. Jerozolimskie 45.	10/2019
31.05.2019 Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja PRKiI S.A. na dzień 28 czerwca 2019 r., godz. 9:00 w Warszawie, w sali Chicago w Hotelu Polonia Palace, Al. Jerozolimskie 45.	11/2019
17.06.2019 Spółka poinformowała, iż w dniu 31 maja 2019 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy pod sygnaturą XVIII GU 543/19 zarejestrowany został wniosek Impression o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki wraz z wnioskiem o zabezpieczenie majątku Spółki poprzez powołanie tymczasowego nadzorca sądowego. Ponadto, Spółka ustaliła, iż Impression została wezwana do uzupełnienia braków formalnych powyższego wniosku w związku z czym w chwili obecnej nie podlega on dalszemu procedowaniu przez sąd.	13/2019
18.06.2019 Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, będąca akcjonariuszem Spółki, zgłosiło kandydaturę Pana Michała Hulbója na członka Rady Nadzorczej Spółki.	14/2019
18.06.2019 Spółka poinformowała, że otrzymała od akcjonariusza COMSA S.A. projekt uchwały dotyczący sprawy przewidzianej w punkcie 11 porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Zgodnie z treścią zgłoszonego projektu uchwały, zmiany proponowane przez Akcjonariusza związane są z m.in. z zawarciem przez Spółkę w dniu 13 czerwca 2019 r. umowy kredytu. zgłoszone projekty mają na celu doprecyzowanie treści opublikowanego przez Zarząd Spółki projektu uchwały.	15/2019
19.06.2019 Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu dzisiejszym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcji PRKiI S.A. powołało Radę Nadzorczą Spółki.	16/2019
19.06.2019 Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 19 czerwca 2019 r.	17/2019
19.06.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 19 czerwca 2019 roku w Warszawie.	18/2019

26.06.2019 Spółka poinformowała, iż w dniu 26 czerwca 2019 r. otrzymała od spółki COMSA, S.A.U. będącej akcjonariuszem Spółki zawiadomienie o zamiarze zgłoszenia przez Akcjonariusza żądania ogłoszenia przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 28 czerwca 2019 r., do dnia 12 lipca 2019 r.	23/2019
28.06.2019 Zarząd Spółki ogłosił przerwę w obradach do dnia 12 lipca 2019 roku do godz. 9:00.	25/2019
28.06.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 28 czerwca 2019 roku.	26/2019

Poniżej zaprezentowano zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2019 roku.

Znaczące umowy	RB
04.07.2019 Spółka poinformowała, że jako Lider Konsorcjum podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”), umowę na wykonanie robót budowlanych: „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu »Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie«”	28/2019
29.07.2019 Spółka poinformowała, że podpisała aneks do umowy kredytu, który przedłuża okres udostępnienia kredytu obrotowego, każdej z linii gwarancyjnych oraz zmienia datę spłaty kredytu obrotowego.	32/2019
30.07.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 30 lipca 2019 r., Spółka podpisała następujące dokumenty: 1. aneks do umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. przedłużający okres współpracy podmiotów będących stronami Umowy Pomędzy Wierzycielami; 2. aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. zmieniający datę spłaty pożyczki.	33/2019
08.08.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 08 sierpnia 2019 r. spółka zależna AB Kauno tiltai podpisała umowę na wykonanie robót budowlanych „Przebudowa drogi krajowej o znaczeniu państwowym A1 Wilno - Kowno - odcinek Kłajpeda od 99,29 do 100,47 km”	34/2019
29.08.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 29 sierpnia 2019r. Podpisała następujące dokumenty: 1. aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. pomiędzy Spółką a COMSA, S.A.U. zmieniający datę spłaty pożyczki; 2. aneks do umowy kredytu zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. wydłużający okres udostępniania kredytu, okres udostępniania każdej z linii gwarancyjnych oraz zmieniający datę spłaty kredytu obrotowego.	40/2019
30.08.2019 Spółka poinformowała, że w dniu 29 sierpnia 2019 r. został zawarty aneks do umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 13 czerwca 2019 r. przedłużający okres współpracy podmiotów będących stronami Umowy.	41/2019

Pozostałe	RB
02.07.2019 Spółka przekazała odpowiedzi na pytania akcjonariuszy Spółki zgłoszone w trybie art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 28 czerwca 2019 r.	27/2019
12.07.2019 Spółka poinformowała, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zaniechać rozpatrywania spraw umieszczonych w punktach 4) i 5) porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 28 czerwca 2019 r., którego obrady zostały przerwane do dnia 12 lipca 2019 r.	29/2019
12.07.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, wnowionym po przerwie w dniu 12 lipca 2019 roku.	30/2019
12.07.2019 Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja PRKiI S.A. na dzień 9 sierpnia 2019 r.	31/2019
09.08.2019 Spółka poinformowała, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zaniechania rozpatrywania spraw umieszczonych w punktach 3), 4) i 5) oraz o zdjęciu ich z porządku obrad.	35/2019
09.08.2019 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 9 sierpnia 2019 roku.	36/2019
09.08.2019 Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja PRKiI S.A. na dzień 13 września 2019 r., godz. 9:00 w Warszawie.	37/2019
26.08.2019 Spółka poinformowała o zmianie terminu publikacji raportu za I półrocze 2019.	38/2019
27.08.2019 Spółka przekazała wstępne szacunkowe wyniki finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.	39/2019

43. Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedż usług budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami pogodowymi. Najwyższe przychody osiągane są zwykle trzecim i czwartym kwartale, natomiast najniższe – w pierwszym kwartale.

44. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania

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

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

W I półroczu 2019 roku Grupa nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

46. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I półrocza 2019 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKiI S.A.

W okresie I półrocza 2018 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKiI S.A.

W dniu 26 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, aby zysk Spółki za rok 2017 w wysokości 32 039 476,84 złotych przeznaczyć:

- w kwocie 5 139 954,80 zł (tj. 0,1 zł na jedną akcję) na wypłatę dywidendy,

- w kwocie 26 899 522,04 zł na kapitał zapasowy.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51 399 548.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 25 września 2018 roku, zaś dywidenda została wypłacona 15 października 2018 roku.

47. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:

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

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

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

Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH

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

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

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

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

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

Sprawa przeciwko ELTRANS sp. z o.o.

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

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

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

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

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

Postępowania przeciwko PKP PLK S.A.

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

W dniu 31 października 2017 r. Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1-4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”. Przypadająca na Jednostkę dominującą część roszczenia wynosi 11 640 113,77 zł (w tym 1 415 797,02 zł odsetek). Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Postępowania dotyczące jednostek zależnych:

AB Kauno Tiltai

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 63 735 593,52 zł (14 989 556,33 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno tiltai.

48. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje 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 oraz w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Akcjonariusze Jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	1.01.2019 - 30.06.2019	169	753
	1.01.2018 - 30.06.2018	1 521	1 250
Razem	1.01.2019 - 30.06.2019	169	753
	1.01.2018 - 30.06.2018	1 521	1 250

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

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności netto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Akcjonariusze Jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	30.06.2019	3 858	2 844
	31.12.2018	4 038	2 117
Razem	30.06.2019	3 858	2 844
	31.12.2018	4 038	2 117

Jednostka dominująca podpisała ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Trakcji PRKił S.A. licencji na know-how techniczny oraz znak towarowy, a także udostępnienie dóbr niematerialnych w postaci: kompetencji, znajomości branży, wiedzy eksperckiej w zakresie organizacyjnym, operacyjnym, handlowym, technologicznym posiadanych przez COMSA S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

49. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupy.

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej zostało zaprezentowane w poniższym zestawieniu.

Wynagrodzenie Zarządu	Okres zakończony			
	30.06.2019		30.06.2018	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 666	248	2 434	607
Świadczenia po okresie zatrudnienia	589	-	150	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	273	-	-	-
Razem	2 528	248	2 584	607

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	Okres zakończony			
	30.06.2019		30.06.2018	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	516	386	498	501
Razem	516	386	498	501

50. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu Jednostki dominującej

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

W nawiązaniu do noty 5 skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku Zarząd Spółki przedstawia poniżej aktualizację dot. kwestii opisanych we wskazanej notcie sprawozdania finansowego.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione. Zarząd Spółki przedstawił poniżej informacje o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, wskazując na ryzyka kontynuacji działalności Spółki w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

Ryzyko kontynuacji działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 18.906 tys. zł, a ujemny kapitał obrotowy netto wyniósł 104.268 tys. zł.

Na 30 czerwca 2019 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oraz leasingu Spółki wynosiły łącznie 239.967 tys. zł (część długoterminowa 85.006 tys. zł, część krótkoterminowa 154.961 tys. zł).

Na 30 czerwca 2019 roku zobowiązania handlowe wynosiły 293.337 tys. zł, w tym przeterminowane 151.080 tys. zł, które Spółka w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

Spółka jest w trakcie negocjacji z instytucjami finansowymi w sprawie finansowania długoterminowego.

W związku z powyższymi czynnikami istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Ogólna sytuacja Spółki i podjęte działania

Spółka uzyskała następujące wyniki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku:

- wynik brutto ze sprzedaży: 426 tys. zł (I półrocze 2018 r.: 3.392 tys. zł)
- EBITDA: -8.931 tys. zł (I półrocze 2018 r.: 8.513 tys. zł)
- wynik netto: -18.906 tys. zł (I półrocze 2018 r.: 1.356 tys. zł)

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

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

- charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym półroczu roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego;
- rozliczanie nisko marżowych kontraktów budowlanych pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji.

Obecny portfel zamówień w stosunku do 31 grudnia 2018 roku spadł o około 12% i na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniósł ok. 1,9 mld zł netto. W okresie 01.01.2019 – 30.06.2019 r. Spółka podpisała umowy o łącznej wartości powyżej 123,5 mln zł netto, z których większość przekraczała budżety inwestorskie.

W pierwszym półroczu 2019 roku Zarząd Spółki podjął negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. Zarząd Spółki negocjuje otrzymanie zapłaty z tytułu roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej od PKP PLK, których kwota ogółem na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego wynosi ok. 155 504 tys. zł (kwota brutto wraz z skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami). Spółka prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuratury Generalnej. Wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Spółka dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 165.294 tys. zł. Na obecnym etapie Zarząd Spółki nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji, natomiast efekt finansowy został wyjaśniony w nocie 5 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto Zarząd informuje, że w dniu 22 maja br. Spółka jako lider i pełnomocnik konsorcjum złożyła oświadczenie o odstąpieniu, z przyczyn leżących po stronie zamawiającego, od umowy zawartej w dniu 19 kwietnia 2017 r. przez Wykonawcę z Województwem Kujawsko-Pomorskim, w imieniu którego działał Zarząd Dróg Wojewódzkich w Bydgoszczy („Zamawiający”) nr ZDW.N4.363.02.2016, której przedmiotem była realizacja zadania pt. „Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 548 Stolno-Wąbrzeźno od km 0+005 do km 29+619 z wyłączeniem węzła autostradowego w m. Lisewo od km 14+144 do km 15+146” („Umowa”) w niewykonanej części Umowy. W związku z odstąpieniem od Umowy, Wykonawca zamierza dochodzić od Zamawiającego roszczeń obejmujących zapłatę kar umownych oraz niezapłaconego wynagrodzenia za prace wykonane na podstawie Umowy do dnia odstąpienia przez Wykonawcę. Kwota umowy została ustalona przez strony na 83.796.445,61 PLN brutto. Spółka szacuje wartość roszczeń, których Wykonawca zamierza dochodzić od Zamawiającego w związku z odstąpieniem od Umowy z winy leżącej po stronie Zamawiającego kwoty co najmniej 11 mln PLN brutto z tytułu rozliczenia wykonanych i odebranych prac oraz kwoty 8.379.644,56 PLN z tytułu kar umownych. Pozostałe szczegóły zostały opisane w RB 9/2019.

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2019 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 27.639 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 22.314 tys. zł.

Na dzień poprzedzający podpisanie niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 22 001 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 2 212 tys. zł. Spółka szacuje zapotrzebowanie na docelowe dodatkowe finansowanie (uwzględniając dotychczas uzyskane dłużne finansowanie pomostowe w kwocie 51 mln zł, opisane poniżej) na poziomie 190 - 210 mln zł, które planuje pozyskać w ramach zwiększenia finansowania dłużnego oraz podniesienia kapitału.

Finansowanie pomostowe

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

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

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

Pozyskiwane nowe kontrakty

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

Spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę w następujących przetargach:

- a) „Przebudowa układów torowych wraz z infrastruktura towarzysząca na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno - Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie (udział Spółki - 275 mln zł).
- b) „Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Goleiszów – Cieszyn/Wisła Głębce”, część A (udział Spółki - 248 mln zł),
- c) Przebudowa skrzyżowania ulic: Grójeckiej, Harfowej, Raclawickiej (udział Spółki - 11 mln zł),
- d) Projekt i budowa odcinka kolejowego o długości 7,4 km Sofia - Voluyak - LOT 0 (udział Spółki - 125 mln zł).

Spółka została wybrana jako wykonawca i Zarząd oczekuje otrzymania zaproszenia do podpisania ww. kontraktów w 2019 roku.

Działania podejmowane przez Spółkę po dacie bilansowej:

1. Spółka podpisała umowę na wykonanie robót budowlanych: „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” o wartości netto przypadającej na Spółkę 280 mln PLN, z której oczekuje pozyskanie zaliczki w wysokości do 10% wartości umów oraz dwie umowy o łącznej wartości netto 8 mln PLN.
2. Spółka finalizuje negocjacje z instytucjami finansowymi, dotyczące pozyskania finansowania długoterminowego przeznaczonego na finansowanie kapitału obrotowego i bieżącej działalności Spółki, w tym spłatę przeterminowanych zobowiązań.

W celu wypełnienia luki finansowej w kwocie w przedziale 190-210 mln zł, zgodnie z decyzją Zarządu o podjęciu działań w celu refinansowania istniejącego zadłużenia bankowego Spółki oraz jej dokapitalizowania (rb nr 4/2019 z dnia 18 lutego 2019 roku), Spółka, po uzyskaniu finansowania pomostowego, kontynuuje negocjacje z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi na temat finansowania kredytowego, gwarancyjnego oraz koniecznego dokapitalizowania Spółki. Spółka negocjuje udział w finansowaniu kredytowym oraz w dokapitalizowaniu z następującymi Instytucjami finansowymi: mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Pekao S.A., akcjonariuszem COMSA oraz z dwoma podmiotami, których nazwy na tym etapie Spółka nie może ujawnić. Spółka negocjuje partycypację w finansowaniu gwarancyjnym z następującymi podmiotami: STU Ergo HESTIA S.A., KUKE S.A., PZU S.A., Generali TU S.A., CREDENDO, AXA Ubezpieczenia TUIR S.A., InterRisk S.A., TUIR Allianz Polska S.A., Gothaer TU S.A., UNIQA TU S.A. Jednocześnie Spółka jest w procesie negocjacyjnym w sprawie nowych bankowych limitów gwarancyjnych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie podniesienia kapitału oraz zmian w statucie Spółki zostało zaplanowane na 13 września 2019 roku. O dalszych znaczących krokach dotyczących ww. procesu Spółka będzie informowała w trybie właściwych raportów.

Spółka planuje zakończenie procesu pozyskania nowego, docelowego finansowania oraz podniesienia kapitału w trzecim kwartale br. Wydłużenie okresu zakończenia działań w stosunku do wcześniejszych założeń jest konsekwencją złożoności całego procesu. Spółka otrzymała list intencyjny od akcjonariusza COMSA z potwierdzeniem chęci udziału zarówno w finansowaniu pomostowym jak i podniesieniu kapitału. Zrealizowanie procesu we wskazanym terminie znacznie zmniejszy ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Spółka podpisała dokument typu termsheet dot. finansowania długoterminowego w dniu 24 czerwca 2019 roku, co było warunkiem zawieszającym wypłaty środków z finansowania pomostowego. Ze względu na trwające negocjacje oraz ustalenia dot. parametrów finansowania długoterminowego, Spółka nie publikuje szczegółów wyżej wymienionego dokumentu.

3. Spółka jest w trakcie procesu sprzedaży aktywów nieoperacyjnych

Spółka planuje sprzedaż kolejnych aktywów nieoperacyjnych, w tym nieruchomości przy ul. Oliwskiej w Warszawie za cenę 17.500 tys. zł. Spółka zakłada otrzymanie zaliczki z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ulicy Oliwskiej w Warszawie. Zaliczka ma wynieść 3,5 mln PLN co stanowi 20% oczekiwanej ceny sprzedaży.

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

Ryzyko niepowodzenia podjętych działań

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu refinansowania długu. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie refinansowania może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. W wypadku niepowodzenia wyżej przytoczonych działań związanych z procesem dokapitalizowania oraz refinansowania działalności Spółki Zarząd rozważa możliwość podjęcia alternatywnego planu działań:

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

Warszawa, dnia 10 września 2019 roku

Zarząd:

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja



TRAKCJA PRKiI S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE

Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

opublikowany zgodnie z § 60 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz 757).

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujący stratę netto w wysokości **18 906** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **18 897** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2019 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 308 468** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **33 812** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **18 896** 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.

Marcin Lewandowski
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius
Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

Rachunek zysków i strat	5
Sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
Bilans	7
Rachunek przepływów pieniężnych.....	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne	11
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza	11
2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach	11
2.2. Podstawa sporządzenia.....	16
2.3. Zasady rachunkowości	16
2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	16
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2019 roku ...	19
4. Ryzyko kontynuacji działalności oraz podjęte i planowane działania Zarządu	21
5. Przychody z tytułu umów z klientami	24
6. Koszty działalności.....	25
7. Pozostałe przychody operacyjne.....	26
8. Pozostałe koszty operacyjne	26
9. Przychody finansowe	26
10. Koszty finansowe	27
11. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.....	27
12. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	27
13. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	28
14. Test na utratę wartości inwestycji oraz wartości firmy w wartościach niematerialnych.....	28
15. Nieruchomości inwestycyjne	31
16. Rozliczenia z tytułu umów z klientami	32
17. Zapasy	32
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
20. Kapitał podstawowy.....	33
21. Oprocentowane kredyty i pożyczki	33
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35
23. Rezerwy.....	36
24. Wartość godziwa instrumentów finansowych	36
25. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	36
26. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .	37
27. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	37
28. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	38

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	39
30. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	41
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2019 roku	41

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2019 - 30.06.2019 <i>Niebadane</i>	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	423 451	412 280
Koszt własny sprzedaży	6	(423 025)	(408 888)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		426	3 392
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	6	(1 139)	(1 379)
Koszty ogólnego zarządu	6	(17 316)	(13 161)
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 025	670
Pozostałe koszty operacyjne	8	(3 839)	(1 102)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(20 843)	(11 580)
Przychody finansowe	9	4 757	13 345
Koszty finansowe	10	(7 245)	(3 093)
Zysk (strata) brutto		(23 331)	(1 328)
Podatek dochodowy		4 425	2 684
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(18 906)	1 356
Zysk (strata) netto za okres		(18 906)	1 356
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję			
- podstawowy		(0,37)	0,03
- rozwodniony		(0,37)	0,03

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2019 - 30.06.2019 <i>Niebadane</i>	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>
Zysk (strata) netto za okres		(18 906)	1 356
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		9	(42)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11	9	(42)
Inne całkowite dochody netto		9	(42)
Dochody całkowite za okres		(18 897)	1 314

BILANS

	Nota	30.06.2019 Niebadane	31.12.2018 Badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe		714 635	703 516
Rzeczowe aktywa trwałe	12	173 792	170 144
Wartości niematerialne	12	50 903	51 608
Nieruchomości inwestycyjne	15	19 833	17 613
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	425 495	425 495
Pozostałe aktywa finansowe		8 863	4 511
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		29 987	25 562
Rozliczenia międzyokresowe		5 762	8 583
Aktywa obrotowe		593 833	553 301
Zapasy	17	65 079	50 361
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	270 417	253 130
Pozostałe aktywa finansowe		8 612	14 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	27 639	61 451
Rozliczenia międzyokresowe		9 854	9 910
Aktywa z tytułu umów z klientami	16	208 407	160 028
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		3 825	3 825
AKTYWA RAZEM		1 308 468	1 256 817
PASYWA			
Kapitał własny		520 809	539 705
Kapitał podstawowy	20	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 809	5 808
Pozostałe kapitały rezerwowe		182 821	269 508
Niepodzielony wynik finansowy		(18 906)	(86 687)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(19)	(28)
Kapitał własny ogółem		520 809	539 705
Zobowiązania długoterminowe		89 559	67 079
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	85 006	60 989
Rezerwy	23	2 910	3 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 643	2 135
Zobowiązania krótkoterminowe		698 100	650 033
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	154 961	144 823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	370 530	313 292
Rezerwy	23	41 659	52 575
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 443	9 540
Rozliczenia międzyokresowe		445	574
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	16	121 062	129 229
PASYWA RAZEM		1 308 468	1 256 817

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	1.01.2019 - 30.06.2019 Niebadane	1.01.2018 - 30.06.2018 Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(23 331)	(1 328)
Korekty o pozycje:	(30 189)	(80 890)
Amortyzacja	9 975	7 157
Różnice kursowe	(194)	12
Odsetki i dywidendy netto	(448)	(10 701)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(152)	(25)
Zmiana stanu należności	(10 643)	20 249
Zmiana stanu zapasów	(14 718)	(32 530)
Zmiana stanu zobowiązań	51 499	7 087
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	2 748	(2 519)
Zmiana stanu rezerw	(11 961)	(1 999)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych i zaliczek na kontrakty budowlane	-	(67 662)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	(56 546)	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	133
Inne korekty	257	(97)
Różnice kursowe z przeliczenia	(6)	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(53 520)	(82 218)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(418)	(14 623)
- nabycie	(866)	(14 682)
- sprzedaż	448	59
Pożyczki	-	(2 000)
- udzielone	-	(2 000)
Aktywa finansowe	1 695	2 597
- sprzedane lub zwrócone	3 971	4 178
- nabyte	(2 276)	(1 581)
Otrzymane dywidendy	-	9 494
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 276	(4 532)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	32 589	78 343
Splata pożyczek i kredytów	(2 716)	(4 626)
Odsetki i prowizje zapłacone	(3 945)	(2 536)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7 497)	(3 855)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	-	(21)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 431	67 305
Przepływy pieniężne netto, razem	(33 813)	(19 445)
Środki pieniężne na początek okresu	61 451	20 618
Środki pieniężne na koniec okresu	19 27 639	1 173

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
Na dzień 01.01.2019 r. Badane	41 120	309 984	5 808	391	269 117	(28)	(86 687)	539 705
Na dzień 1.01.2019 r. po korektach	41 120	309 984	5 808	391	269 117	(28)	(86 687)	539 705
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(18 906)	(18 906)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	9	-	9
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	9	(18 906)	(18 897)
Podział zysku	-	-	-	-	(86 687)	-	86 687	-
Inne	-	-	1	-	-	-	-	1
Na dzień 30.06.2019 r. Niebadane	41 120	309 984	5 809	391	182 430	(19)	(18 906)	520 809
Na dzień 01.01.2018 r. Badane	41 120	309 984	5 804	391	242 252	7	32 040	631 598
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(401)	-	-	(401)
Na dzień 01.01.2018 r. po korektach	41 120	309 984	5 804	391	241 851	7	32 040	631 197
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	1 356	1 356
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(42)	-	(42)
Podział zysku	-	-	-	-	26 900	-	(26 900)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(5 140)	(5 140)
Inne	-	-	2	-	3	-	-	5
Na dzień 30.06.2018 r. Niebadane	41 120	309 984	5 806	391	268 754	(35)	1 356	627 376

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 września 2019 roku. Sprawozdanie finansowe jest częścią skonsolidowanego raportu półrocznego, który zawiera również skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja („Grupa”), w której Spółka jest Jednostką dominującą.

Struktura Grupy Trakcja została przedstawiona w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

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

2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza

2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie nr 6 w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki Trakcja PRKil S.A. za rok obrotowy 2018. Poza zmianami związanymi z wejściem w życie MSSF 16 (więcej informacji w nocie 2.4) oraz rozpoznaniem roszczeń sądowych wobec zamawiających w budżetach kontraktów długoterminowych (więcej informacji w nocie 5) w I półroczu 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2019.

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

Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce nr 47 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

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

Nieruchomości inwestycyjne

Zarząd Spółki dokonuje klasyfikacji nieruchomości do kategorii rzeczowych aktywów trwałych lub nieruchomości inwestycyjnych w zależności od planowanego wykorzystania ich przez Spółkę.

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Kontrola nad jednostkami powiązаныmi

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

Niepewność szacunków i założeń

Określenie terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Sprzedaż dóbr

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

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

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

Sprzedaż usług budowlanych

Zobowiązania do wykonania świadczenia związane z realizacją długoterminowych kontraktów budowlanych są spełniane w czasie w związku z tym, że klient kontroluje składnik aktywów, który jest tworzony lub ulepszany przez jednostkę przez cały okres realizacji. Realizacja budowy na gruncie będącym własnością zleceniodawcy w ocenie Spółki

świadczy o tym, że na bieżąco kontroluje składnik aktywów, który jest tworzony. W analizowanym przypadku występują specyficzne zapisy dotyczące akceptacji zrealizowanych prac i w przypadku braku uzyskania akceptacji następuje jej rozwiązanie i tytuł własności nad wykonanymi pracami jak również powiązany gruntem przechodzi na Spółkę, jednakże w ocenie Spółki, bazując na doświadczeniu w realizacji poprzednich, analogicznych projektów jak również oceny stanu zaawansowania prac nieosiągnięcie ustalonych parametrów, warunkujących rozwiązanie umowy i przeniesienie własności gruntu jest nieprawdopodobne.

Określenie ceny transakcyjnej oraz kwot przypisanych do zobowiązań do wykonania świadczenia

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Istotny element finansowania

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

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

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

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

Wydzielanie komponentów nieleasingowych

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

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

Ustalenie okresu leasingu

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

Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

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

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych budów (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Spółka zobowiązana jest do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe oparta jest na danych historycznych. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw. Zmiana rezerwy na roboty poprawkowe została opisana w nocie 23.

Rezerwy z tytułu kar umownych

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

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości prawdopodobnego zysku do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W I półroczu 2019 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Spółka kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz

w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych, w związku z czym Spółka nie dokonywała wyceny na ten dzień.

Utrata wartości aktywów finansowych

Przy ocenie, czy aktywa finansowe nie utraciły wartości, wykorzystano dostępne i powszechnie wykorzystywane metody wyceny uwzględniając prognozy kształtowania się przyszłych przepływów Spółki z posiadanych aktywów.

Przy ustalaniu wartości oczekiwanych strat kredytowych wykorzystano dostępne i powszechnie wykorzystywane metody wyceny uwzględniając prognozy kształtowania się przyszłych przepływów Spółki w związku z posiadanymi aktywami.

Podjęcie decyzje inwestycji w AB Kauno Tiltai

Spółka nie dokonuje indywidualnej identyfikacji kosztu nabycia poszczególnych spółek w ramach inwestycji dokonanej 19 kwietnia 2011 roku, dotyczącej nabycia akcji/udziałów szeregu spółek tj. AB Kauno Tiltai, Lithold AB oraz Silentio Investments Sp. z o.o., która odbyła się na podstawie jednej umowy wspólnej dla całej transakcji. W ww. umowie określono łączny sposób zapłaty za cały pakiet nabywanych spółek, tym samym stwierdzając łączną cenę nabycia całego pakietu spółek, a nie każdej ze spółek oddzielnie. Spółka nie widzi praktycznej możliwości podzielenia zapłaconej ceny nabycia. Spółka dokonuje corocznego testu na utratę wartości tej inwestycji jako całości oraz w trakcie roku na kolejne daty bilansowe, tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Spółka dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości inwestycji. Wartość bilansowa inwestycji w AB Kauno na dzień 30 czerwca 2019 roku została przedstawiona w nocie nr 13 niniejszego sprawozdania. W nocie 14 zaprezentowano dane dotyczące testu na utratę wartości udziałów w spółce AB Kauno Tiltai.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12 dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 27.

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

Spółka zgodnie z MSSF 9 ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. W zakresie należności handlowych Spółka stosuje podejście uproszczone dla należności rozpatrywanych grupowo - dla tych rodzajów należności naliczany jest odpis z tytułu dożywotnich strat kredytowych, bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. W przypadku pozostałych należności oraz posiadanych instrumentów finansowych Spółka określa odpis na 12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe, jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub nie wzrosło znacząco od daty włączenia danego składnika należności do bilansu oraz w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej została zaprezentowana w nocie 27.

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 24 i 25 niniejszego sprawozdania.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23, 41, 47 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

2.2. 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.

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 istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Szczegóły zostały opisane w notce 4.

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 2018 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, zaś zakładu spółki Trakcja PRKiI S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a zakładu na Ukrainie jest hrywna (UAH).

2.3. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi 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, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2019 roku.

2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2019 roku wystąpiły następujące zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego:

- **MSSF 16 „Leasing”**

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Definicja leasingu

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

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

a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz

b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

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

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

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

W przypadku prawa do użytkowania składnika aktywów, zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne wyceniane wg wartości godziwej, Spółka dokonała ubruttowienia wartości nieruchomości inwestycyjnych, których

wycena została powiększona o wartość wprowadzonego zobowiązania z tytułu MSSF 16. Zasady oraz częstotliwość dokonywania przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych są opisane w notce 9.4. Dodatkowych informacji i objaśnień jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok 2018

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

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

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

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

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

Spółka stosuje procent składany przy kalkulacji miesięcznego dyskontowania przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

Wpływ zmiany standardu na sprawozdanie finansowe zaprezentowano poniżej:

Porównanie aktywów i zobowiązań leasingowych wg MSSF 16

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

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

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

Pozostałe zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja, zastosowane po raz pierwszy w 2019 roku, zostały opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku w nocie 10.1. Nie miały one istotnego wpływu na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2019 roku.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2019 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego.

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR

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

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE zostały opisane w nocie 10.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku. Według szacunków Spółki nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie, zostały opisane w nocie 10.3 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu wprowadzenia powyższych standardów na sprawozdanie finansowe sporządzane za okresy po dacie wejścia w życie tych standardów.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2019 roku

W I półroczu 2019 roku Spółka Trakcja PRKił S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 423 451 tys. zł, które wzrosły o 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2019 roku wyniósł 423 025 tys. zł i wzrósł w stosunku do okresu porównywalnego o 3%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 426 tys. zł i był niższy o kwotę 2 966 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego. Marża zysku brutto na sprzedaży w I półroczu 2019 roku wyniosła 0,1% i spadła o 0,7 p.p. w porównaniu do okresu porównywalnego.

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży I półrocza 2019 roku, to rozliczanie nisko marżowych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji. Ponadto wpływ miała sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym półroczu i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 17 316 tys. zł i wzrosły o 31,6%, tj. o kwotę 4 155 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego, co było spowodowane głównie kosztami procesu due diligence związanego z procesem refinansowania oraz dokapitalizowania Spółki (o czym Spółka informowała w RB 4/2019) w kwocie 1 514 tys. zł oraz rezygnacją z pobierania opłaty z tytułu management fee od jednostki zależnej, która w pierwszym półroczu ubiegłego roku pomniejszała koszty ogólnego zarządu. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 139 tys. zł i spadły o 240 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1 025 tys. zł i wzrosły o 355 tys. zł w stosunku do I półrocza 2018 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie zyskiem ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych o wartości 350 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 3 839 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 2 737 tys. zł względem I półrocza 2018, co było spowodowane m.in. kosztami egzekucji wierzytelności na kwotę 1 807 tys. zł. Za okres 6 miesięcy 2019 roku Spółka wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 20 843 tys. zł, przy 11 580 zł tys. zł straty z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2018 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2019 roku osiągnęły wartość 4 757 tys. zł i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 8 588 tys. zł, co wynika z faktu rozpoznania przez Spółkę niższych przychodów z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych o kwotę 8 478 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku porównywalnego. Koszty finansowe w I półroczu 2019 roku wzrosły o kwotę 4 152 tys. zł i wyniosły 7 245 tys. zł. Wzrost ten był spowodowany wzrostem kosztów z tytułu odsetek, w tym od zobowiązań o 2 398 tys. zł, od leasingów o 1 089 tys. zł, od kredytów i pożyczek o kwotę 691 tys. zł.

W omawianym okresie Spółka poniosła stratę brutto w kwocie 23 331 tys. zł. Wynik ten był niższy o 22 003 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła stratę brutto w kwocie 1 328 tys. zł.

Spółka zakończyła I półrocze 2019 roku stratą netto w wysokości 18 906 tys. zł, wynik ten był niższy o 20 262 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2018 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 1 308 468 tys. zł i była wyższa o 51 651 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2018.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 714 635 tys. zł i zwiększyła się o kwotę 11 119 tys. zł, co stanowi wzrost o 1,6% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 7,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku i osiągnęły wartość 593 833 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wzrosły o 17 287 tys. zł, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmalały o 33 812 tys. zł. Z kolei zapasy wzrosły o 14 718 tys. zł. do poziomu 65 079 tys. zł, co związane jest z przygotowaniem Spółki do realizacji większej skali projektów. Aktywa z tytułu umów z klientami wyniosły na dzień bilansowy 208 407 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 48 379 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku osiągnęły wartość 520 809 tys. zł i spadły o kwotę 18 897 tys. zł, tj. o 3,5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2019 roku osiągnęły wartość 89 559 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 22 480 tys. zł, tj. o 33,5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Głównym czynnikiem wzrostu tej pozycji było zwiększenie stanu kredytów i pożyczek o 24 017 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 698 100 tys. zł i wzrosły o 48 067 tys. zł, tj. o 7,4% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wpływ na powyższy wzrost miało zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązań o kwotę 57 238 tys. zł, a więc o 18,3% w analizowanym okresie w porównaniu do wartości na dzień 31.12.2018.

Spółka rozpoczęła rok 2019 posiadając środki pieniężne prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 61 451 tys. zł, natomiast zakończyła okres 6 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 27 639 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 6 miesięcy 2019 roku były ujemne i wyniosły 33 812 tys. zł, co stanowi spadek o 14 367 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2018.

4. Ryzyko kontynuacji działalności oraz podjęte i planowane działania Zarządu

W nawiązaniu do noty 5 skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku Zarząd Spółki przedstawia poniżej aktualizację dot. kwestii opisanych we wskazanej notcie sprawozdania finansowego.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione. Zarząd Spółki przedstawił poniżej informacje o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, wskazując na ryzyko kontynuacji działalności Spółki w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

Ryzyko kontynuacji działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 18.906 tys. zł, a ujemny kapitał obrotowy netto wyniósł 104.268 tys. zł.

Na 30 czerwca 2019 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oraz leasingu Spółki wynosiły łącznie 239.967 tys. zł (część długoterminowa 85.006 tys. zł, część krótkoterminowa 154.961 tys. zł).

Na 30 czerwca 2019 roku zobowiązania handlowe wynosiły 293.337 tys. zł, w tym przeterminowane 151.080 tys. zł, które Spółka w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

Spółka jest w trakcie negocjacji z instytucjami finansowymi w sprawie finansowania długoterminowego.

W związku z powyższymi czynnikami istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Ogólna sytuacja Spółki i podjęte działania

Spółka uzyskała następujące wyniki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku:

- wynik brutto ze sprzedaży: 426 tys. zł (I półrocze 2018 r.: 3.392 tys. zł)
- EBITDA: -8.931 tys. zł (I półrocze 2018 r.: 8.513 tys. zł)
- wynik netto: -18.906 tys. zł (I półrocze 2018 r.: 1.356 tys. zł)

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

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

- charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym półroczu roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego;
- rozliczanie nisko marżowych kontraktów budowlanych pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji.

Obecny portfel zamówień w stosunku do 31 grudnia 2018 roku spadł o około 12% i na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniósł ok. 1,9 mld zł netto. W okresie 01.01.2019 – 30.06.2019 r. Spółka podpisała umowy o łącznej wartości powyżej 123,5 mln zł netto, z których większość przekraczała budżety inwestorskie.

W pierwszym półroczu 2019 roku Zarząd Spółki podjął negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. Zarząd Spółki negocjuje otrzymanie zapłaty z tytułu roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej od PKP PLK, których kwota ogółem na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego wynosi ok. 155.504 tys. zł (kwota brutto wraz z skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami). Spółka prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuraturii Generalnej. Wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Spółka dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 165.294 tys. zł. Na obecnym etapie Zarząd Spółki nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji, natomiast efekt finansowy został wyjaśniony w nocie 5 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto Zarząd informuje, że w dniu 22 maja br. Spółka jako lider i pełnomocnik konsorcjum złożyła oświadczenie o odstąpieniu, z przyczyn leżących po stronie zamawiającego, od umowy zawartej w dniu 19 kwietnia 2017 r. przez Wykonawcę z Województwem Kujawsko-Pomorskim, w imieniu którego działał Zarząd Dróg Wojewódzkich w Bydgoszczy („Zamawiający”) nr ZDW.N4.363.02.2016, której przedmiotem była realizacja zadania pt. „Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 548 Stolno-Wąbrzeźno od km 0+005 do km 29+619 z wyłączeniem węzła autostradowego w m. Lisewo od km 14+144 do km 15+146” („Umowa”) w niewykonanej części Umowy. W związku z odstąpieniem od Umowy, Wykonawca zamierza dochodzić od Zamawiającego roszczeń obejmujących zapłatę kar umownych oraz niezapłaconego wynagrodzenia za prace wykonane na podstawie Umowy do dnia odstąpienia przez Wykonawcę. Kwota umowy została ustalona przez strony na 83.796.445,61 PLN brutto. Spółka szacuje wartość roszczeń, których Wykonawca zamierza dochodzić od Zamawiającego w związku z odstąpieniem od Umowy z winy leżącej po stronie Zamawiającego kwoty co najmniej 11 mln PLN brutto z tytułu rozliczenia wykonanych i odebranych prac oraz kwoty 8.379.644,56 PLN z tytułu kar umownych. Pozostałe szczegóły zostały opisane w RB 9/2019.

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2019 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 27.639 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 22.314 tys. zł.

Na dzień poprzedzający podpisanie niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 22 001 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 2 212 tys. zł. Spółka szacuje zapotrzebowanie na docelowe dodatkowe finansowanie (uwzględniając dotychczas uzyskane dłużne finansowanie pomostowe w kwocie 51 mln zł, opisane poniżej) na poziomie 190 - 210 mln zł, które planuje pozyskać w ramach zwiększenia finansowania dłużnego oraz podniesienia kapitału.

Finansowanie pomostowe

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

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

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

Pozyskiwane nowe kontrakty

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

Spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę w następujących przetargach:

- a) „Przebudowa układów torowych wraz z infrastruktura towarzysząca na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno - Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie (udział Spółki - 275 mln zł).
- b) „Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Goleiszów – Cieszyn/Wisła Głębce”, część A (udział Spółki - 248 mln zł),
- c) Przebudowa skrzyżowania ulic: Grójeckiej, Harfowej, Raclawickiej (udział Spółki - 11 mln zł),
- d) Projekt i budowa odcinka kolejowego o długości 7,4 km Sofia - Voluyak - LOT 0 (udział Spółki - 125 mln zł).

Spółka została wybrana jako wykonawca i Zarząd oczekuje otrzymania zaproszenia do podpisania ww. kontraktów w 2019 roku.

Działania podejmowane przez Spółkę po dacie bilansowej:

1. Spółka podpisała umowę na wykonanie robót budowlanych: „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” o wartości netto przypadającej na Spółkę 280 mln PLN, z której oczekuje pozyskanie zaliczki w wysokości do 10% wartości umów oraz dwie umowy o łącznej wartości netto 8 mln PLN.
2. Spółka finalizuje negocjacje z instytucjami finansowymi, dotyczące pozyskania finansowania długoterminowego przeznaczonego na finansowanie kapitału obrotowego i bieżącej działalności Spółki, w tym spłatę przeterminowanych zobowiązań.

W celu wypełnienia luki finansowej w kwocie w przedziale 190-210 mln zł, zgodnie z decyzją Zarządu o podjęciu działań w celu refinansowania istniejącego zadłużenia bankowego Spółki oraz jej dokapitalizowania (rb nr 4/2019 z dnia 18 lutego 2019 roku), Spółka, po uzyskaniu finansowania pomostowego, kontynuuje negocjacje z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi na temat finansowania kredytowego, gwarancyjnego oraz koniecznego dokapitalizowania Spółki. Spółka negocjuje udział w finansowaniu kredytowym oraz w dokapitalizowaniu z następującymi Instytucjami finansowymi: mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Pekao S.A., akcjonariuszem COMSA oraz z dwoma podmiotami, których nazwy na tym etapie Spółka nie może ujawnić. Spółka negocjuje partycypację w finansowaniu gwarancyjnym z następującymi podmiotami: STU Ergo HESTIA S.A., KUKE S.A., PZU S.A., Generali TU S.A., CREDENDO, AXA Ubezpieczenia TUIR S.A., InterRisk S.A., TUIR Allianz Polska S.A., Gothaer TU S.A., UNIQA TU S.A. Jednocześnie Spółka jest w procesie negocjacyjnym w sprawie nowych bankowych limitów gwarancyjnych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie podniesienia kapitału oraz zmian w statucie Spółki zostało zaplanowane na 13 września 2019 roku. O dalszych znaczących krokach dotyczących ww. procesu Spółka będzie informowała w trybie właściwych raportów.

Spółka planuje zakończenie procesu pozyskania nowego, docelowego finansowania oraz podniesienia kapitału w trzecim kwartale br. Wydłużenie okresu zakończenia działań w stosunku do wcześniejszych założeń jest konsekwencją złożoności całego procesu. Spółka otrzymała list intencyjny od akcjonariusza COMSA z potwierdzeniem chęci udziału zarówno w finansowaniu pomostowym jak i podniesieniu kapitału. Zrealizowanie procesu we wskazanym terminie znacznie zmniejszy ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Spółka podpisała dokument typu termsheet dot. finansowania długoterminowego w dniu 24 czerwca 2019 roku, co było warunkiem zawieszającym wypłaty środków z finansowania pomostowego. Ze względu na trwające negocjacje oraz ustalenia dot. parametrów finansowania długoterminowego, Spółka nie publikuje szczegółów wyżej wymienionego dokumentu.

3. Spółka jest w trakcie procesu sprzedaży aktywów nieoperacyjnych

Spółka planuje sprzedaż kolejnych aktywów nieoperacyjnych, w tym nieruchomości przy ul. Oliwskiej w Warszawie za cenę 17.500 tys. zł. Spółka zakłada otrzymanie zaliczki z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ulicy Oliwskiej w Warszawie. Zaliczka ma wynieść 3,5 mln PLN co stanowi 20% oczekiwanej ceny sprzedaży.

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

Ryzyko niepowodzenia podjętych działań

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu refinansowania długu. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie refinansowania może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. W wypadku niepowodzenia wyżej przytoczonych działań związanych z procesem dokapitalizowania oraz refinansowania działalności Spółki Zarząd rozważa możliwość podjęcia alternatywnego planu działań:

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

5. Przychody z tytułu umów z klientami

Główne typy produktów i usług	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Usługi budowlano - montażowe	410 751	400 149
Usługi projektowe	2 929	5 433
Wynajem sprzętu	3 639	1 056
Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.)	4 663	2 975
Dostawy towarów i materiałów	681	1 980
Pozostałe	788	686
Razem	423 451	412 280

Podział przychodów ze względu na kraj	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Polska	422 810	408 790
Niemcy	-	171
Węgry	260	3 072
Ukraina	381	247
Razem	423 451	412 280

Podział przychodów ze względu na odbiorców	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Instytucje rządowe i samorządowe	407 803	381 988
Sektor prywatny	15 648	30 292
Razem	423 451	412 280

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	Niebadane	Niebadane
Podział przychodów ze względu na czas realizacji umowy		
Do 12 miesięcy	221 533	94 121
Powyżej 12 miesięcy	201 918	318 159
Razem	423 451	412 280

Wszystkie umowy dotyczące kontraktów są oparte na stałej cenie. Całość przychodów uzyskiwanych z kontraktów rozpoznawana jest metodą stopnia zaawansowania. Z kolei przychody dotyczące sprzedaży materiałów i pozostałych usług są rozpoznawane w momencie przekazania towaru.

Zarząd Spółki negocjuje otrzymanie zapłaty z tytułu roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej od PKP PLK, których kwota ogółem na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego wynosi ok. 155.504 tys. zł (kwota brutto wraz z skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami). Na podstawie przeprowadzonych wewnętrznych analiz oraz opinii zewnętrznych doradców Spółka uwzględnia w budżetach kontraktów długoterminowych roszczenia sądowe składane wobec zamawiających. Wysokość roszczeń sądowych składanych przez Spółkę wobec zamawiających, uwzględniana w budżetach kontraktów długoterminowych, została skorygowana o współczynnik ryzyka i współczynnik prawdopodobieństwa. Kwota roszczeń możliwych do uzyskania przez Spółkę zawiera się w przedziale 35-50 mln zł. Kwota została oszacowana na podstawie opinii eksperckich oraz szacunków Spółki w oparciu o dane historyczne oraz analizę poszczególnych kontraktów. Zarząd nie podaje dokładnej kwoty ujętych w sprawozdaniu finansowym roszczeń ze względu na dobro toczących się negocjacji z zamawiającym.

6. Koszty działalności

Koszty wg. rodzaju:

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	Niebadane	Niebadane
Amortyzacja	9 975	7 157
Zużycie materiałów i energii	99 256	118 767
Usługi obce	261 645	243 803
Podatki i opłaty	1 699	1 439
Wynagrodzenia	58 289	56 245
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 537	13 649
Pozostałe koszty rodzajowe	14 288	6 000
Koszty według rodzaju, razem	459 688	447 059
Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(15 537)	(5 994)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 361)	(19 575)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(1 139)	(1 379)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(17 316)	(13 161)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	422 335	406 950
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	690	1 938
Koszt własny sprzedaży	423 025	408 888

7. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Otrzymane kary i grzywny	-	57
Umorzone zobowiązania	89	139
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	375	25
Pozostałe	561	449
Razem	1 025	670

8. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Zapłacone koszty postępowania spornego	431	31
Odpisane należności	7	7
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	1 807	-
Pozostałe	1 594	1 064
Razem	3 839	1 102

W pozycji pozostałe ujęto głównie koszt własny z tytułu sprzedaży usług pozostałych, koszty ubezpieczenia OC oraz VAT niepodlegający odliczeniu.

9. Przychody finansowe

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	404	456
- bankowych	81	23
- od pożyczek	54	46
- od należności	-	281
- pozostałych	269	106
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	4 350	12 828
Zysk z tytułu różnic kursowych	3	61
Razem	4 757	13 345

W I półroczu 2019 roku Spółka rozpoznała niższe przychody z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych o kwotę 8 478 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku porównywalnego.

10. Koszty finansowe

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	Niebadane	Niebadane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	6 497	2 336
- od kredytów i pożyczek	2 133	1 442
- od zobowiązań	2 486	88
- od faktoringu	-	21
- od leasingów	1 823	734
- z tytułu świadczeń pracowniczych	46	51
- pozostałe	9	-
Koszty prowizji dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki	406	389
Zapłacone prowizje finansowe	246	368
Pozostałe koszty finansowe	96	-
Razem	7 245	3 093

11. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	Niebadane	Niebadane
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Ujęte w kwocie brutto	9	(42)
Ujęte w kwocie netto	9	(42)

12. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 4 362 tys. zł (w okresie porównywalnym: 27 303 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 87 tys. zł (w okresie porównywalnym: 21 tys. zł).

Poniżej przedstawiono strukturę środków trwałych:

Stan na 30.06.2019	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	14 085	2 584	11 833	16 863	2 435	29 698	77 498
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 419	4 273	42 158	47 444	-	-	96 294
Stan na 01.01.2019	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	14 161	2 713	12 637	14 076	2 801	31 120	77 508
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 439	5 812	40 783	52 106	-	-	101 140

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu środków trwałych używanych na podstawie umowy zaklasyfikowanej jako leasing wg MSSF 16:

	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2019	2 439	5 812	40 783	52 106	101 140
Amortyzacja za okres 6 miesięcy 2019 r.	(20)	(2 486)	(1 113)	(2 513)	(6 132)
Składniki aktywów z nowych umów leasingu	-	947	2 488	705	4 140
Inne zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	(2 854)	(2 854)
Saldo na dzień 30 czerwca 2019	2 419	4 273	42 158	47 444	96 294

13. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała następujące akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych:

- akcje o łącznej wartości 353 362 tys. zł w spółce AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, dające 96,84 % udziału w kapitale zakładowym spółki AB Kauno Tiltai. Spółka Trakcja PRKil 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;
- udziały o wartości 17 169 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;
- udziały o wartości 29 466 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., dające 99,70% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 385 tys. zł w spółce Dalba Sp. z o.o., dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- akcje o wartości 204 tys. zł w spółce PDM Białystok S.A., dające 94,62% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 23 508 tys. zł w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

14. Test na utratę wartości inwestycji oraz wartości firmy w wartościach niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiły następujące przesłanki w AB Kauno tiltai wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji. Nie stwierdzono przesłanek wskazujących na potrzebę przeprowadzenia testu na utratę wartości pozostałych inwestycji. Spółka wykazuje na dzień bilansowy w sprawozdaniu finansowym wartość firmy 48.732 tys. zł (31.12.2018 r.: 48.732 tys. zł), która została ujęta w pozycji bilansowej – wartości niematerialne. Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółkami PRK-7 S.A. w 2009 roku oraz PRKil S.A. w 2013 roku oraz z nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości. Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z PRK-7 S.A. prezentowana w wartościach niematerialnych (46.681 tys. zł.) oraz wartość firmy powstała w wyniku połączenia z PRKil S.A. prezentowana w wartościach niematerialnych (2.051 tys. zł) zostały alokowane do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne („CGU”) składającego się ze spółek: Trakcja PRKil, Torprojekt Sp. z o.o. oraz Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Najistotniejsze przesłanki wskazujące na potrzebę przeprowadzenia testu na utratę wartości inwestycji AB Kauno tiltai:

1. Opóźnienie w ogłaszaniu przetargów na Litwie

- Zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich – pogorszenie marż w związku ze zmniejszeniem się średniej wartości kontraktów drogowych na Litwie. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na marże było zwiększenie wymagań dot. jakości realizowanych projektów drogowych przez zamawiającego.

Najistotniejsze przesłanki możliwości wystąpienia utraty wartości CGU Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.:

- Rozliczanie nisko marżowych kontraktów budowlanych pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji;
- Wartość bilansowa aktywów netto spółki Trakcja PRKiI S.A. jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji na dzień bilansowy. (MSR 36, par.12d)

W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2019 roku został przeprowadzony test na utratę wartości inwestycji w spółce AB Kauno Tiltai oraz test na utratę wartości firmy przypisanej do CGU. Dla celów badania utraty wartości udziałów, jednostka powiązana została potraktowana jako oddzielna jednostka generująca przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalną inwestycji ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie 4,5 roku. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 4,5 roku, oszacowano poprzez kalkulację wartości rezydualnej obliczonej przy zastosowaniu stóp dyskontowych wyliczonych jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowana stopa dyskonta to stopa po opodatkowaniu, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości inwestycji:

Na dzień 30.06.2019	AB Kauno Tiltai
WACC przed opodatkowaniem	8,9%
marża EBITDA	4.6% - 7.3%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

Na dzień 31.12.2018	AB Kauno Tiltai
WACC przed opodatkowaniem	10,2%
marża EBITDA	3,7% - 7,3%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

W latach 2018 i 2019 rynek budownictwa infrastruktury transportowej na Litwie charakteryzował się rozdrobnieniem przetargów, co wiązało się z przystąpieniem do przetargów konkurentów, którzy charakteryzują się niższymi kosztami stałymi, co skutkowało większą presją na cenę ofertową. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na marże było zaostrzenie przez zamawiających wymagań dot. realizacji projektów drogowych. Spowodowało to osiągnięcie niższych marż na realizowanych kontraktach w I półroczu 2019 roku. W ocenie Zarządu Spółki obecne pogorszenie sytuacji na rynku budowlanym na Litwie jest przejściowe. Obecnie Zarząd oczekuje ogłaszania większych przetargów, co powinno wpłynąć na zwiększenie przychodów i marż w przyszłości. Dodatkowo zwiększone wymagania dot. realizowanych robót na rynku drogowym powinny zostać uwzględniane przez wszystkich rynkowych oferentów. Ponadto w następnych latach planowane jest ogłoszenie przetargów w ramach projektu „Rail Baltica”, co w ocenie Zarządu Spółki powinno wywrzeć pozytywny wpływ zarówno na przychody jak i na osiągnięte marże.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości firmy CGU Trakcja PRKil S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.:

Na dzień 30.06.2019	CGU: Trakcja PRKil S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.
	WACC przed opodatkowaniem
marża EBITDA	4,4% - 7,7%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

Na dzień 31.12.2018	CGU: Trakcja PRKil S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.
	WACC przed opodatkowaniem
marża EBITDA	3,2% - 8%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%

W latach 2016 i 2017 rynek drogowy i kolejowy w Polsce charakteryzował się wzmożoną konkurencją w konsekwencji spadku liczby ogłaszanych przetargów w latach poprzednich. Dodatkowo w tym okresie nastąpił odczuwalny wzrost cen materiałów budownictwa infrastrukturalnego, kosztów usług podwykonawczych i kosztów pracy. Wiązało się to z osiąganiem niższych marż na realizowanych kontraktach, w wyniku czego EBITDA CGU w I półroczu 2019 roku była niższa od wyników uzyskiwanych we wcześniejszych latach. Aktualnie postępowania przetargowe na rynku kolejowym i drogowym charakteryzują się mniejszą liczbą uczestników. Ponadto obecna tendencja na rynku pokazuje, że oferty wykonawców znacznie przekraczające budżety inwestorskie są coraz częściej akceptowane przez zamawiających. Portfel zamówień Trakcji PRKil S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 1 870 mln PLN, z których 123,5 mln PLN stanowią umowy podpisane w I półroczu 2019 roku, których oczekiwane średnie marże są wyższe niż obecnie osiągnane. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej obecne pogorszenie sytuacji na rynku budowlanym jest przejściowe. Ogłoszone plany inwestycyjne w infrastrukturze kolejowej w ramach programu KPK pozwoliły Grupie przyjąć w kolejnych latach przychody na podobnym lub wyższym poziomie niż w latach poprzednich. Zakładana marża EBITDA w okresie rezydualnym wynosi 5,8%.

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2019 roku nie stwierdzono utraty wartości inwestycji w AB Kauno tiltai oraz utraty wartości firmy.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości inwestycji są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych, przyjęty poziom stopy dyskontowej oraz dynamika wzrostu przychodów na rynkach budownictwa infrastrukturalnego w Polsce i na Litwie.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej inwestycji w AB Kauno Tiltai na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości.

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	16 532	(16 532)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(20 956)	22 834

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: Trakcja PRKiI, Torprojekt Sp. z o.o. oraz BTW Sp. z o.o.

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	23 868	(23 868)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(16 369)	17 422

Spółka dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDY +/- 2,5 % oraz poziomu WACC +/- 0,25 p.p., w wyniku czego stwierdzono, że racjonalna zmiana założeń we wszystkich powyższych przypadkach nie spowodowałyby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

15. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są przez Spółkę w wartości godziwej. Spółka oszacowuje wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę. W trakcie roku na kolejne daty bilansowe, tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Spółka dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości godziwej.

Ostatnia wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Ponadto Spółka w związku z wejściem w życie MSSF 16 „Leasing” od 1 stycznia 2019 roku rozpoznaje w nieruchomościach inwestycyjnych aktywa z tytułu prawa do użytkowania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Poniżej przedstawiono strukturę nieruchomości inwestycyjnych.

	Własne nieruchomości	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 r.	17 174	-	17 174
Nabycia	-	-	-
Przeniesienia ze Środków Trwałych	-	-	-
Zmiana w wycenie wartości godziwej	439	-	439
Amortyzacja	-	-	-
Saldo na dzień 31 grudnia 2018 r.	17 613	-	17 613
Wejście MSSF 16	-	2 236	2 236
Nabycia	-	-	-
Zmiana w wycenie wartości godziwej	-	-	-
Amortyzacja	-	(16)	(16)
Saldo na dzień 30 czerwca 2019 r.	17 613	2 220	19 833

16. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Aktywo z tytułu umów z klientami	208 407	160 028
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	193 829	139 823
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	14 578	20 205
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	121 062	129 229
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	26 773	15 982
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	94 289	113 247

17. Zapasy

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Materiały	58 650	47 380
Półprodukty i produkty w toku	6 103	2 764
Produkty gotowe	458	349
Towary	20	20
Razem, zapasy brutto	65 231	50 513
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(152)	(152)
Materiały	58 524	47 255
Półprodukty i produkty w toku	6 104	2 764
Produkty gotowe	431	322
Towary	20	20
Razem zapasy netto	65 079	50 361

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	257 268	243 415
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	257 268	243 415
w tym:		
- <i>należności od jednostek powiązanych</i>	3 338	681
Należności budżetowe	1	3
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 605	3 479
Pozostałe należności od osób trzecich	28 903	16 689
Należność z tytułu sprzedaży nieruchomości	53 000	53 000
Kwoty zatrzymane	1 851	3 540
w tym:		
- <i>kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych</i>	18	18
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	342 628	320 126
Oczekiwana strata kredytowa	(72 211)	(66 996)
Razem	270 417	253 130

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki pieniężne w kasie	10	57
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 879	35 463
Inne środki pieniężne-lokaty	19 750	25 931
Razem	27 639	61 451

20. Kapitał podstawowy

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
	Wartość	Wartość
	nominalna	nominalna
	0,80 zł	0,80 zł
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	51 399 548
Razem	51 399 548	51 399 548

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 41 119 638,40 zł i podzielony jest on na 51 399 548 akcji o wartości nominalnej 0,8 zł każda, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

21. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	15 123	-
- kredyt inwestycyjny	15 123	-
Pożyczki od jednostek pozostałych	6 322	20 673
- pożyczka inwestycyjna	6 322	20 673
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	63 561	40 316
Razem	85 006	60 989

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	124 243	106 690
- kredyt inwestycyjny	5 059	13 912
- kredyt w rachunku bieżącym	-	16 781
- kredyt obrotowy	119 184	75 997
Pożyczki od jednostek powiązanych	11 724	21 760
Pożyczki od jednostek pozostałych	985	2 053
- pożyczka inwestycyjna	985	2 053
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	18 009	14 320
Razem	154 961	144 823

Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki	239 967	205 812
--	----------------	----------------

Kredyty i pożyczki**Na dzień 1.01.2019 r. 151 176***Badane*

Otrzymanie kredytów i pożyczek	32 559
Spłata kredytów i pożyczek	(2 727)
Odsetki naliczone	2 104
Odsetki zapłacone	(1 818)
Różnice kursowe	(170)
Przeniesienie do zobowiązań z tytułu leasingu	(22 727)

Na dzień 30.06.2019 r. 158 397*Niebadane*

w tym:

- część długoterminowa	136 952
- część krótkoterminowa	21 445

W okresie I półrocza 2019 roku Spółka dokonała przeniesienia pożyczki inwestycyjnej w kwocie 22.727 tys. zł do zobowiązań z tytułu leasingu, gdyż umowa spełnia definicję leasingu wg MSSF 16.

Struktura zobowiązań leasingowych

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu	63 561	43 943
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu	18 009	15 918
Razem	81 570	59 862

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

Niezdyskontowane zobowiązania z tytułu leasingu wg umów	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
W okresie 1 roku	20 853	17 052
W okresie od 1 do 5 lat	51 555	44 306
Powyżej 5 lat	17 503	2 582
Razem niezdykontowane zobowiązania z tytułu leasingu	89 911	63 940

	30.06.2019	31.12.2018
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
W okresie 1 roku	18 009	14 320
W okresie od 1 do 5 lat	46 879	27 103
Powyżej 5 lat	16 682	13 213
Razem	81 570	54 636

Koszty dotyczące umów leasingowych:

	1.01.2019 - 30.06.2019
	<i>Niebadane</i>
Amortyzacja	6 133
Odsetki	1 823
Razem koszty leasingu	7 956

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku były ujemne i wyniosły -9 320 tys. zł.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	264 580	224 831
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	264 580	224 831
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	23 103	10 027
Kwoty zatrzymane	28 757	27 430
Zobowiązania budżetowe	69 157	55 567
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 866	2 639
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	5 170	2 825
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	370 530	313 292

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	293 337	252 261
Wymagalne do 12 miesięcy	282 125	240 202
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	11 212	12 059
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu	293 337	252 261

23. Rezerwy

Na dzień 1.01.2019 r.	56 530
<i>Badane</i>	
Utworzenie	14 773
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-
Wykorzystanie	(26 552)
Rozwiązanie	(182)
Na dzień 30.06.2019 r.	44 569
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	2 910
- część krótkoterminowa	41 659

Na 31 grudnia 2018 roku saldo rezerw na roboty poprawkowe wynosiło 6 372 tys. zł, z kolei wartość rezerw na premię kształtowała się na poziomie 3 763 tys. zł. W trakcie I półrocza 2019 roku Spółka utworzyła rezerwy na premie w kwocie 3 002 tys. zł., na straty na kontraktach w kwocie 10 509 tys. zł oraz na roboty poprawkowe o wartości 563 tys. zł. Ponadto w analizowanym okresie Spółka wykorzystała rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 912 tys. zł, zaś rezerwy na straty na kontraktach w kwocie 25 016 tys. zł.

24. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

W przypadku udziałów posiadanych w innych jednostkach (w tym w jednostkach zależnych) Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych udziałów z uwagi na fakt, iż nie są notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki udziały te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku, ponieważ wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w spółce AB Kauno tiltai. Opisu dokonano w nocie 14.

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

25. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 2019 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2018.

	30.06.2019			
	Niebadane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	17 613	-	-	17 613
Nieruchomości biurowe	17 613	-	-	17 613
- grunty	14 049	-	-	14 049
- budynki	3 564	-	-	3 564

	31.12.2018			
	Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	17 613	-	-	17 613
Nieruchomości biurowe	17 613	-	-	17 613
- grunty	14 049	-	-	14 049
- budynki	3 564	-	-	3 564

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 nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

W I półroczu 2019 roku Spółka nie dokonała zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

27. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2019 r.			
<i>Badane</i>	152	66 996	67 148
Utworzenie	-	7 011	7 011
Wykorzystanie	-	(232)	(232)
Rozwiązanie	-	(1 566)	(1 566)
Na dzień 30.06.2019 r.			
<i>Niebadane</i>	152	72 210	72 362

28. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2019	31.12.2018
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	65 216	89 206
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	63 925	88 366
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 291	840
Razem należności warunkowe	65 216	89 206
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	2 400	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	2 400	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	9 516 251	2 513 844
Udzielonych gwarancji i poręczeń	670 778	897 239
Weksli własnych	639 013	449 589
Hipotek	129 000	181 979
Cesji wierzytelności	1 020 434	887 692
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	37 000	40 483
Kaucji	18 405	24 612
Pozostałych zobowiązań	7 001 621	32 250
Razem zobowiązania warunkowe	9 518 651	2 513 844

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 30 czerwca 2019 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 128 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 306 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiły 3 548 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 4 501 tys. zł).

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

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend
Akcjonariusze:						
COMSA S.A.	1.01.19-30.06.19	2	753	-	-	-
	1.01.18-30.06.18	-	1 250	-	-	-
Spółki zależne:						
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.19-30.06.19	32	232	-	118	218
	1.01.18-30.06.18	175	4	-	5	157
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.19-30.06.19	172	954	-	-	418
	1.01.18-30.06.18	172	1 849	-	-	125
AB Kauno Tiltai	1.01.19-30.06.19	65	8	-	127	-
	1.01.18-30.06.18	1 537	-	-	-	9 349
PEUiM Sp. z o.o.	1.01.19-30.06.19	117	-	-	11	1 055
	1.01.18-30.06.18	13	-	-	-	2 761
PDM Białystok S.A.	1.01.19-30.06.19	42	-	36	-	-
	1.01.18-30.06.18	-	-	28	-	-
Dalba Sp. z o.o.	1.01.19-30.06.19	6	502	18	-	-
	1.01.18-30.06.18	3	1 031	18	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	1.01.19-30.06.19	108	-	-	-	-
	1.01.18-30.06.18	5 151	10	-	-	-
BTW Sp. z o.o.	1.01.19-30.06.19	3 319	4 404	-	-	2 659
	1.01.18-30.06.18	317	2 293	-	-	436
Trakcja Ukraina Sp. z o.o.	1.01.19-30.06.19	200	-	-	-	-
	1.01.18-30.06.18	-	-	-	-	-
Trakcja Infra Sp. z o.o.	1.01.19-30.06.19	181	-	-	-	-
	1.01.18-30.06.18	-	-	-	-	-
Razem	1.01.19-30.06.19	4 244	6 853	54	256	4 350
	1.01.18-30.06.18	7 368	6 437	46	5	12 828

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	30.06.2019	-	2 844	-	-
	31.12.2018	6	2 117	-	-
Spółki zależne:					
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	30.06.2019	1 349	3 238	-	-
	31.12.2018	266	4 402	-	-
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.2019	299	462	-	9 212
	31.12.2018	70	253	-	6 594
TORPROJEKT Sp. z o.o.	30.06.2019	472	207	-	-
	31.12.2018	25	510	-	-
AB Kauno Tiltai	30.06.2019	112	15 227	-	-
	31.12.2018	47	97	-	15 166
PEUiM Sp. z o.o.	30.06.2019	1 055	-	-	2 511
	31.12.2018	-	886	-	-
PDM Białystok S.A.	30.06.2019	14	-	2 101	-
	31.12.2018	6	-	2 065	-
Dalba Sp. z o.o.	30.06.2019	7	1 113	1 067	-
	31.12.2018	-	1 750	1 049	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	30.06.2019	-	12	-	-
	31.12.2018	130	12	-	-
Trakcja Ukraina Sp. z o.o.	30.06.2019	-	-	-	-
	31.12.2018	101	-	-	-
Trakcja Infra Sp. z o.o.	30.06.2019	30	-	-	-
	31.12.2018	30	-	-	-
Razem	30.06.2019	3 338	23 103	3 168	11 723
	31.12.2018	681	10 027	3 114	21 760

Trakcja PRKiI S.A. zawarła ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Spółce licencji na cały know-how techniczny oraz znak towarowy, a także udostępnienie dóbr niematerialnych w postaci: kompetencji, znajomości branży, wiedzy eksperckiej w zakresie organizacyjnym, operacyjnym, handlowym, technologicznym posiadanych przez COMSA S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Trakcja PRKiI S.A. zawarła ze spółką zależną AB Kauno Tiltai umowę polegającą na świadczeniu przez Emitenta usług wsparcia jednostki zależnej w obszarach zarządzania finansami, zarządzania strategicznego oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Wynagrodzenie zostało ustalone na warunkach rynkowych jako poniesione przez Emitenta koszty dotyczące świadczonej usługi + stała marża. W I półroczu 2019 roku Spółka zrezygnowała pobierania opłaty.

30. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu w I półroczu 2019 roku wyniosła 2 776 tys. zł, z czego kwota 2 528 tys. zł obciążała koszty Spółki, natomiast kwota 248 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2018 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu wyniosła 3 191 tys. zł, z czego kwota 2 584 tys. zł obciążała koszty Spółki, natomiast kwota 607 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2019 roku wyniosła 902 tys. zł, z czego kwota 516 tys. zł obciążała koszty Spółki, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 386 tys. zł, obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2018 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej wyniosła 999 tys. zł, z czego kwota 498 tys. zł obciążała koszty Spółki, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 501 tys. zł, obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	Okres zakończony			
	30.06.2019		30.06.2018	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 666	248	2 434	607
Świadczenia po okresie zatrudnienia	589	-	150	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	273	-	-	-
Razem	2 528	248	2 584	607

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Okres zakończony			
	30.06.2019		30.06.2018	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	516	386	498	501
Razem	516	386	498	501

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2019 roku

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w nocie 42 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Warszawa, dnia 10 września 2019 roku

Zarząd:

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Okuła

Główna Księgowa



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

sporządzone na podstawie § 60 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz 757).

SPIS TREŚCI

1.	Działalność gospodarcza Grupy Trakcja	3
1.1	Ogólne informacje o Grupie	3
1.2	Zmiany w Grupie i ich skutki.....	4
1.3	Rodzaje produktów i usług	4
1.4	Znaczące umowy na usługi budowlane	4
1.5	Strategia i rozwój Grupy Trakcja	6
1.6	Opis dokonań i niepowodzeń w okresie I półrocza 2019 roku	8
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja.....	9
2.1	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2019 roku	9
2.1.1	Omówienie rachunku zysków i strat	9
2.1.2	Omówienie pozycji bilansowych	10
2.1.3	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych	13
2.1.4	Omówienie wskaźników rentowności	13
2.2	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	14
2.2.1	Wskaźniki płynności	14
2.2.2	Wskaźniki struktury finansowania.....	15
2.2.3	Kredyty i pożyczki	16
2.3	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja	17
2.4	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	17
2.5	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 Grupę	18
3.	Informacje o akcjonariacie i akcjach	18
3.1	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja PRKił S.A.	18
3.2	Akcje Trakcji PRKił S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	18
4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	18
5.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	19
6.	Istotne sprawy sądowe i sporne	19
7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego	22
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	25

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 Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze Sprawozdanie z Działalności Grupy nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu z działalności i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obciążone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

1. Działalność gospodarcza Grupy Trakcja

1.1 Ogólne informacje o Grupie

Grupa Trakcja („Grupa Trakcja”, „Grupa”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim i litewskim rynku budownictwa infrastruktury kolejowej i drogowej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Grupa specjalizuje się w świadczeniu usług inżynieryjno-budowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, ścian oporowych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej. Poza tym Grupa Trakcja może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowę, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Istotnym elementem oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych), jak i budownictwa ogólnego (mieszaniowego i biurowego). Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z Grupy od ponad siedemdziesięciu 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 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 AB 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.

Głównym atutem Grupy jest możliwość kompleksowej realizacji inwestycji własnym potencjałem we wszystkich branżach (roboty torowe, obiekty inżynieryjne, sieć trakcyjna), posiadany portfel zleceń oraz:

- posiadanie wysoko wykwalifikowanej, kadry zarządzającej i zorientowanej na klienta załogi,
- duże doświadczenia w profesjonalnej realizacji i koordynacji robót realizowanych terminowo wg najwyższych standardów europejskich,
- posiadanie nowoczesnego parku maszynowego.

Grupa posiada przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna.

Długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Grupie 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 ściśle stosowanie się do procedur unijnych, co dodatkowo wpływa na poziom jakości wykonywanych usług i produkowanych wyrobów.

1.2 Zmiany w Grupie i ich skutki

W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności. Struktura Grupy Trakcja została przedstawiona w nocie 2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

1.3 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy nie uległ zmianie w porównaniu do zaprezentowanego w nocie 2. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja w 2018 roku.

1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane

W okresie I półrocza 2019 roku Grupa Kapitałowa Trakcja podpisała umowy o łącznej wartości około 0,47 mld zł netto, co stanowi spadek o około 33% w stosunku do analogicznego okresu roku 2018. Portfel zamówień na koniec czerwca 2019 roku wyniósł około 2,3 mld zł netto, co stanowi wzrost o około 14% w stosunku do portfela zamówień na koniec czerwca 2018 r. Mając na uwadze własny potencjał wykonawczy, Grupa prowadzi zrównoważoną politykę pozyskiwania kontraktów, co potwierdza wielkość portfela zamówień. Powyższe dane prezentowane są z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów i nie obejmują najkorzystniejszych ofert oczekujących na podpisanie.

Jednostka dominująca podpisała z Gminą Miejską Kraków, reprezentowaną przez Dyrektora Zarządu Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie, umowę na wykonanie robót budowlanych: „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Krakowskiej na odcinku od ul. Rollego do ul. Dietla wraz z przebudową istniejącego układu drogowego, chodników, ścieżek, towarzyszącej infrastruktury technicznej, węzła rozjazdów Krakowska - Dietla - Stradomska wraz z przebudową ul. Dietla na odcinku od ul. Bożego Ciała do ul. Augustiańskiej oraz z przebudową istniejącego mostu Piłsudskiego przez rzekę Wisłę”. Wartość netto umowy wynosi 76 592 220,49 złotych. Prace mają być zrealizowane w ciągu 10 miesięcy od dnia przekazania terenu budowy z zastrzeżeniem, że uzyskanie przejezdności torowiska dla ruchu tramwajowego nastąpi w terminie 8 miesięcy od dnia przekazania terenu budowy. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 2/2019 z dnia 07 lutego 2019 roku.

Ponadto po dacie bilansowej, a przed publikacją niniejszego sprawozdania:

Jednostka dominująca podpisała, jako lider konsorcjum, z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”), umowę na wykonanie robót budowlanych: „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu »Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie«” („Umowa”). Łączna wartość netto Umowy wynosi 560 684 521,66 złotych. Z tytułu jej realizacji Spółka otrzyma wynagrodzenie w wysokości 50% jej łącznej wartości tj. 280 342 260,83 złotych netto. Prace będące przedmiotem Umowy mają być zrealizowane do 30.11.2020 r. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 28/2019 z dnia 4 lipca 2019 roku.

AB Kauno tiltai podpisała umowę z Litewską Administracją Drogową w Ministerstwie Transportu i Komunikacji („Zamawiający”) na wykonanie robót budowlanych: „Przebudowa drogi krajowej o znaczeniu państwowym A1 Wilno - Kowno - odcinek Klajpeda od 99,29 do 100,47 km”. Łączna wartość netto Umowy wynosi 26 727 512,06 EUR (115 446 815,59 PLN). Prace będące przedmiotem Umowy muszą zostać zakończone w ciągu 17 miesięcy od daty wejścia jej w życie. Okres ten nie obejmuje okresu zawieszenia prac, który rozpocznie się 15 grudnia 2019 r. i zakończy 15 marca 2020 r. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 34/2019 z dnia 8 sierpnia 2019 roku.

Grupa Trakcja realizuje głównie kontrakty kolejowe i drogowe na rynku polskim i litewskim. Potencjał sprzętowy i ludzki Grupy pozwala na realizację dużych kilkudziesięcio-kilkuset milionowych kontraktów. Największe kontrakty

realizowane przez Grupę w I półroczu 2019 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu (mPLN)	Typ robót
1.	Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn-Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania: Zadanie nr 2: odc. węzeł Elk Południe - węzeł Wysokie (wraz z wyplotem w ciągu dk 16)	558	drogowy
2.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	430	kolejowy
3.	Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Łowicz – odcinek Sochaczew – Żychlin i odcinek Placencja – Łowicz Główny w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty. odcinek Sochaczew-Swarzędz”	405	kolejowy
4.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze”	394	kolejowy
5.	Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POIiŚ 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOTA, B, F)"	381	kolejowy
6.	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 - zadanie A pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 406 na odcinku Szczecin Główny - Police"	376	kolejowy
7.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce - Terespol dla zadania pn. "Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap III - LCS Terespol"	376	kolejowy
8.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III; na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900	313	kolejowy
9.	Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 1 - Modernizacja odcinka Jaworzno Szczakowa - Trzebinia (km 1,150 - 0,000 linii nr 134, km 15,810 - 29,110 linii nr 133) w ramach projektu "Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze - Katowice - Kraków, etap IIb"	281	kolejowy
10.	„Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Poznań Główny - Rokietnica” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E 59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” (Zaktualizowana wartość kontraktu, nieuwzględniająca kwoty warunkowej)	271	kolejowy
11.	Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km	203	drogowy
12.	Zadanie A: Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych realizowanych w ramach projektu „Rewitalizacja linii kolejowej nr 405 odcinek granica województwa - Słupsk - Ustka”, Zadanie B: Zaprojektowanie i wykonanie zabudowy urządzeń srk od stacji Szczecinek km 71,480 do km 104,515 realizowanych w ramach projektu „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej”	175	kolejowy
13.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III – odcinek Czempin – Poznań	164	kolejowy
14.	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 - Zadanie B pn. "Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oaz 401"	105	kolejowy
15.	Zamówienie dotyczące zaprojektowania i wykonywania robót budowlanych – optymalizacja energetycznej sieci przesyłowej w północno-wschodniej Litwie i jej przygotowanie do funkcjonowania synchronicznego sieci przesyłowej w Europie kontynentalnej (zamówienie nr 189494)	103	energetyczny

Poniżej przedstawiono najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w trakcie I półrocza 2019 roku (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu (mln PLN)	Spółka	Typ kontraktu
1.	Budowa mostu w Mälarbanan, Veddestabron	80	AB Kauno tiltai	drogowy
2.	Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ulic Krakowskiej na odcinku od ul. Rollego do ul. Dietla wraz z przebudową istniejącego układu drogowego, chodników, ścieżek, towarzyszącej infrastruktury technicznej, węzła rozjazdów Krakowska - Dietla - Stradomska wraz z przebudową ul. Dietla na odcinku od ul. Bożego Ciała do ul. Augustańskiej oraz z przebudową istniejącego mostu Piłsudskiego przez rzekę Wisłę	77	Trakcja PRKiI S.A.	miejski
3.	Kaunas City Taikos Ave. Prace remontowe	42	AB Kauno tiltai	drogowy
4.	Przebudowa wiaduktu kolejowego na stacji Brasas	39	AB Kauno tiltai	kolejowy
5.	Droga krajowa nr. 195 Przebudowa odcinka Kėdainiai - Krekenava, od 5,00 do 16,90 km i przebudowa mostu nad Kruostą 8,039 km	37	AB Kauno tiltai	drogowy
6.	Budowa budynku szkoły podstawowej wraz z infrastrukturą przy ul. Dzikię w Ząbkach	35	PRK7 Nieruchomości	kubaturowy
7.	Wykonanie przebudowy sieci trakcyjnej wraz z robotami towarzyszącymi na odcinku Racibórz – Chałupki oraz przepustu w km 49,872 linii kolejowej 151” w	28	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
8.	Przebudowa drogi krajowej A6 Kaunas-Zarasai-Daugavpils 8,6 km	25	AB Kauno tiltai	drogowy
9.	Pozostałe kontrakty	107	-	różne
RAZEM		470		

1.5 Strategia i rozwój Grupy Trakcja

W I półroczu 2019 roku Grupa kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację Grupy w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej i szczególnym naciskiem na zwiększenia siły finansowej.

Grupa Trakcja planuje w roku 2019 działania mające na celu poprawę wyników Grupy, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- rozwój poprzez wzrost organiczny,
- wprowadzenie struktury organizacyjnej zorientowanej kontraktowo,
- zwiększenie efektywności i wydajności poprzez lepszą organizację robót, szersze wykorzystanie synergii i systemy motywacyjne,
- znaczna poprawa zarządzania przepływami pieniężnymi,
- refinansowanie istniejącego zadłużenia bankowego,
- dokapitalizowanie Jednostki dominującej,
- wykorzystanie w większym stopniu sił własnych w realizacji kontraktów,
- zwiększenie nacisku na innowacyjność, która pozytywnie wpłynie na poprawę zyskowności realizowanych kontraktów,
- sprzedaż aktywów nieoperacyjnych
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

Istotnymi czynnikami sukcesu Grupy Trakcja będą wdrożone systemy motywacyjne zachęcające pracowników do szukania dalszych udoskonaleń w działaniach operacyjnych oraz „przepływ wiedzy” (knowledge-sharing) pomiędzy różnymi spółkami Grupy.

Aktywna polityka w zakresie zarządzania płynnością Jednostki dominującej

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowy Zarząd Jednostki dominującej ma przede wszystkim na uwadze sytuację płynnościową Spółki. Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, dążąc do utrzymania poziomu dostępnego finansowania, które zapewni ciągłość prowadzenia działalności operacyjnej. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami oraz sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu. Jednostka dominująca kładzie duży nacisk na skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót. Działania Jednostki dominującej związane z sytuacją płynnościową zostały opisane w nocie 50 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 rok.

Aktywne uczestnictwo w postępowaniach przetargowych

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

Wzmocnienie pozycji na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI planuje w 2019 roku i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych i dalej wzmacniać pozycję rynkową na rynku drogowym. Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów poprzez utworzenie nowych jednostek m.in. Działu przygotowania produkcji i optymalizacji projektów.

Nadrzędnym celem w zarządzaniu finansowym będzie efektywniejsze zarządzanie kapitałem obrotowym. Jego oczekiwane skutki to lepsza płynność finansowa, minimalizacja zapotrzebowania na kapitał obrotowy i utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia Grupy, który pozwoli na niezakłócone kontynuowanie działalności operacyjnej.

Wzmocnienie pozycji Grupy na innych rynkach

Grupa w 2017 roku utworzyła oddziały Jednostki dominującej oraz AB Kauno Tiltai na Ukrainie. Ponadto zostały utworzone spółki Trakcja Ukraina Sp. z o.o. na Ukrainie oraz dwa podmioty zależne: Trakcja Infra Sp. z o.o. oraz Trakcja Asphalt Sp. z o.o. W 2018 roku były realizowane kontrakty dotyczące remontu ulic w mieście Dnipro. Sprzedaż usług budowlanych z kontraktów uzyskana przez spółki zależne na Ukrainie wyniosła w 2018 roku 53 mln zł. Z kolei w pierwszym półroczu 2019 roku sprzedaż usług budowlanych z kontraktów uzyskana przez spółki zależne na Ukrainie wynosiła 21 mln zł.

Ponadto w 2018 roku intensywnie kontynuowana była działalność Jednostki dominującej na rynku niemieckim. Z powodzeniem zrealizowany został pierwszy kontrakt – „elektryczna autostrada” eHighway w zachodnich Niemczech. Zakres prac obejmował montaż elementów sieci trakcyjnej na dwóch pięciokilometrowych odcinkach autostrady A5. Wejście spółki w fazę realizacji projektów wiązało się z rejestracją Trakcji PRKiI S.A. we właściwych urzędach oraz instytucjach na terenie Niemiec (SOKA Bau, Urząd Skarbowy, Urząd Celny, Izba Rzemieślnicza IHK, Izba Przemysłowo-Handlowa AHK, etc.), co zwiększa efektywność realizacyjną przy następnych projektach. Spełnione zostały także wymogi formalne związane z prowadzeniem działalności Trakcji PRKiI S.A. w Niemczech. Utrzymana została certyfikacja budowlana VOB w 11 kategoriach oraz wszczęte zostały procedury rozszerzające zakres certyfikacji o kolejne branże. W roku 2019 podjęta została procedura certyfikacyjna Deutsche Bahn otwierająca możliwość składania ofert dla centralnego zamawiającego w branży kolejowej. W ostatnim okresie spółka aktywnie uczestniczy w przetargach publicznych w Niemczech, składając głównie oferty w branży mostowej i kubaturowej.

1.6 Opis dokonań i niepowodzeń w okresie I półrocza 2019 roku

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku należy zaliczyć:

- Podpisanie nowych kontraktów o wartości ok 0,47 mld zł (z wyłączeniem części przypadającej na konsorcjantów),
- Dalszą odbudowę portfela zamówień,
- Uzyskanie finansowania pomostowego.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja

Poniżej w celu omówienia sytuacji finansowej Emitent prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka prezentuje konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2019 roku

2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2019 - 30.06.2019 <i>Niebadane</i>	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	655 422	578 851	76 571	13%
Koszt własny sprzedaży	(655 876)	(567 983)	(87 893)	15%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(454)	10 868	(11 322)	-104%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(3 087)	(3 059)	(28)	1%
Koszty ogólnego zarządu	(32 804)	(26 199)	(6 605)	25%
Pozostałe przychody operacyjne	2 008	1 685	323	19%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 931)	(1 462)	(2 469)	169%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(38 268)	(18 167)	(20 101)	111%
Przychody finansowe	2 491	2 214	277	13%
Koszty finansowe	(9 226)	(6 983)	(2 243)	32%
Zysk (strata) brutto	(45 003)	(22 936)	(22 067)	96%
Podatek dochodowy	9 182	2 333	6 849	294%
Zysk (strata) netto za okres	(35 821)	(20 603)	(15 218)	74%

W I półroczu 2019 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 655 422 tys. zł, które zwiększyły się o 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2019 roku wzrósł o 15% i osiągnął wartość 655 876 tys. zł.

Grupa zakończyła I półrocze 2019 roku stratą brutto ze sprzedaży w kwocie 454 tys. zł, co oznacza spadek zysku o 104%. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła -0,1% i była o 2,0 p.p. niższa niż w analogicznym okresie roku 2018.

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży I półrocza 2019 roku, to rozliczanie niskomargowych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji. Ponadto wpływ miała sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym półroczu i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego. Co więcej wpływ na spadek zysku brutto na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym miało rozwiązanie rezerw na straty na kontrakcie Kyviskies oraz odwrócenie odpisu należności wg MSSF 9 w litewskiej spółce zależnej AB Kauno Tiltai w pierwszym półroczu 2018 roku.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowano na poziomie 3 087 tys. zł. Były one wyższe o 1% w stosunku do okresu porównywalnego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 32 804 tys. zł i wzrosły o 25% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku. Czynniki mającymi wpływ na wzrost kosztów ogólnego zarządu były m.in. koszty procesu due diligence przeprowadzonego w Jednostce Dominującej, związanego z procesem refinansowania oraz dokapitalizowania Jednostki dominującej (o czym Jednostka dominująca informowała w RB 4/2019), na kwotę 1 514 tys. zł, rozwinięcie działalności na Ukrainie, co wpłynęło na wzrost kosztów o 738 tys. zł, ponadto w litewskiej spółce AB Kauno Tiltai w

pierwszym półroczu 2018 roku rozwiązano rezerwę na premię w kwocie 1 217 tys. zł powodując niższą bazę kosztową w okresie porównywalnym.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy 2019 roku wyniosły 2 008 tys. zł i wzrosły o 323 tys. zł. w porównaniu do okresu porównywalnego. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 3 931 tys. zł i były wyższe o kwotę 2 469 tys. zł w stosunku do kosztów z I półrocza ubiegłego roku, na co miały wpływ m.in. koszty egzekucji wierzytelności w Jednostce dominującej na kwotę 1 807 tys. zł.

Grupa zakończyła I półrocze 2019 roku stratą z działalności operacyjnej w kwocie 38 268 tys. zł co oznacza spadek wyniku z działalności operacyjnej o 20 101 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to strata z działalności operacyjnej wyniosła 18 167 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej wynika ze zmniejszenia marży zysku brutto ze sprzedaży w omawianym okresie, na co wpływ miały czynniki opisane powyżej.

W I półroczu 2019 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 2 491 tys. zł, które były wyższe o 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w omawianym okresie wzrosły o 32% i osiągnęły wartość 9 226 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych był głównie skutkiem zwiększenia się kosztów z tytułu odsetek od zobowiązań.

W omawianym okresie Grupa odnotowała stratę brutto w wysokości 45 003 tys. zł, co oznacza spadek o 22 067 tys. zł w stosunku do I półrocza 2018 roku zakończonego stratą brutto na poziomie 22 936 tys. zł.

Podatek dochodowy w I półroczu 2019 zwiększył wynik netto o wartość 9 182 tys. zł. Zwiększenie wyniku netto przez podatek dochodowy wzrosło o 6 849 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Grupa zakończyła I półrocze 2019 roku stratą netto, która wyniosła 35 821 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa poniosła stratę netto na poziomie 20 603 tys. zł, co oznacza spadek zysku netto o kwotę 15 218 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2018 roku.

W I półroczu 2019 roku marża zysku netto osiągnęła poziom -5,5%, co oznacza spadek o 1.9 p.p w stosunku do 1 półrocza 2018 roku.

2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2019 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Badane		
SKONSOLIDOWANE AKTYWA				
Aktywa trwałe	729 842	720 882	8 960	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	301 182	297 285	3 897	1%
Nieruchomości inwestycyjne	22 664	20 445	2 219	11%
Wartość firmy z konsolidacji	306 912	308 782	(1 870)	-1%
Wartości niematerialne	51 672	52 348	(676)	-1%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	25	25	-	0%
Pozostałe aktywa finansowe	6 762	4 511	2 251	50%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 175	28 416	5 759	20%
Należności długoterminowe	188	-	188	-
Rozliczenia międzyokresowe	6 262	9 070	(2 808)	-31%
Aktywa obrotowe	932 432	822 054	110 378	13%
Zapasy	128 571	86 854	41 717	48%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	421 056	328 890	92 166	28%
Należności z tyt. podatku dochodowego	3 043	3 900	(857)	-22%
Pozostałe aktywa finansowe	10 379	13 773	(3 394)	-25%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 675	116 687	(80 012)	-69%
Rozliczenia międzyokresowe	13 446	13 313	133	1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	267 481	206 887	60 594	29%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	51 781	51 750	31	0%
AKTYWA RAZEM	1 662 274	1 542 936	119 338	8%

Na dzień 30 czerwca 2019 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 662 274 tys. zł i zwiększyła się o 119 338 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2018, co stanowi wzrost o 8%.

Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosły 729 842 tys. zł i wzrosły o 8 960 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia się rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 3 897 tys. zł oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego o kwotę 5 759 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosły 932 432 tys. zł i wzrosły o 110 378 tys. zł, co stanowi wzrost o 13% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 92 166 tys. zł oraz aktywów z tytułu umów z klientami o wartość 60 594 tys. zł. Ponadto obniżeniu uległ poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 80 012 tys. zł. Jest to skutek m.in. dużego wzrostu liczby kontraktów realizowanych w I półroczu 2019 roku, co wiązało się z wysokim zaangażowaniem kapitału pracującego Grupy.

	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Badane		
SKONSOLIDOWANE PASywa				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	605 132	645 539	(40 407)	-6%
Jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 770	5 768	2	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	272 327	383 833	(111 506)	-29%
Niepodzielony wynik finansowy	(35 747)	(111 006)	75 259	-68%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11 678	15 840	(4 162)	-26%
Udziały niesprawujące kontroli	8 873	8 841	32	0%
Kapitał własny razem	614 005	654 380	(40 375)	-6%
Razem zobowiązania	1 048 269	888 556	159 713	18%
Zobowiązania długoterminowe	100 712	93 112	7 600	8%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	77 922	66 371	11 551	17%
Rezerwy	11 871	13 004	(1 133)	-9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 602	4 810	(208)	-4%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 259	8 858	(2 599)	-29%
Pochodne instrumenty finansowe	8	8	-	0%
Pozostałe zobowiązania	50	61	(11)	-18%
Zobowiązania krótkoterminowe	947 557	795 444	152 113	19%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	215 281	132 559	82 722	62%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	489 869	407 341	82 528	20%
Rezerwy	49 103	59 101	(9 998)	-17%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 239	16 572	(333)	-2%
Rozliczenia międzyokresowe	499	711	(212)	-30%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	138 410	141 258	(2 848)	-2%
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	38 156	37 902	254	1%
PASYWA RAZEM	1 662 274	1 542 936	119 338	8%

W I półroczu 2019 roku wartość kapitałów własnych ogółem spadła o 40 375 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2018 roku i osiągnęła na dzień 30 czerwca 2019 roku poziom 614 005 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2019 roku osiągnęły wartość 100 712 tys. zł, co oznacza wzrost o 7 600 tys. zł. (tj. o 8%). Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim zwiększeniem się salda z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek o 11 551 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019 roku w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2019 roku osiągnęły wartość 947 557 tys. zł i wzrosły o kwotę 152 113 tys. zł, tj. o 19%, w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia wartości oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 82 722 tys. zł, na co miało wpływ między innymi wykorzystanie linii kredytowej w Banku Nordea DnB przez spółkę zależną Kauno w kwocie 14 000 tys. EUR (59 528 tys. zł). Ponadto odnotowano wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 82 528 tys. zł, do poziomu 489 869 tys. zł.

2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dnia 30 czerwca 2018 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2019 - 30.06.2019 <i>Niebadane</i>	1.01.2018 - 30.06.2018 <i>Niebadane</i>	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne na początek okresu	116 675	112 172	4 503	4%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(150 574)	(183 814)	33 240	-18%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 850)	(21 876)	20 026	-92%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 572	109 640	(37 068)	-34%
Przepływy pieniężne netto, razem	(79 852)	(96 050)	16 198	-17%
Środki pieniężne na koniec okresu	36 663	16 122	20 541	127%

W I półroczu 2019 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 150 574 tys. zł. Wartość zwiększyła się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 33 240 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2019 saldo ujemne w wysokości 1 850 tys. zł, natomiast w porównaniu do stanu poprzedniego okresu wzrosły o 20 026 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2019 roku było dodatnie i osiągnęło wartość 72 572 tys. zł. Pozycja ta spadła w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2018 roku o kwotę 37 068 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek przepływów pieniężnych z działalności finansowej było zmniejszenie wpływu z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów o 34 603 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2019 posiadając środki pieniężne w kwocie 116 675 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2019 roku stanem środków pieniężnych wykazanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 36 663 tys. zł. W omawianym okresie odnotowano ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 79 852 tys. zł.

2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

Wskaźniki rentowności sprzedaży obrazują relację pomiędzy sprzedażą a kosztami oraz ich wpływ na wielkość zysku. Poziom tych wskaźników określa zdolność generowania zysku przez sprzedaż.

Wskaźniki rentowności osiągnięte w I półroczu 2019 roku w porównaniu do I półrocza 2018 roku odnotowały spadek. Marża zysku brutto ze sprzedaży zmniejszyła się o 2,0 p.p. w I półroczu 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągając poziom -0,1%. Główne przyczyny zmniejszenia marży zysku brutto na sprzedaży zostały opisane w nocie 2.1.1. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł -19 596 tys. zł i spadł o 16 563 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2018 roku. Marża zysku EBITDA spadła o 2,5 p.p., osiągając poziom -3,0%. Marża zysku operacyjnego zmniejszyła się o 2,7 p.p. i wyniosła -5,8%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość -5,5% i była niższa o 1,9 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 2,9 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom -5,7%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom -2,2% i był niższy o 0,8 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	1.01.2019 -	1.01.2018 -	Zmiana
	30.06.2019	30.06.2018	
	Niebadane	Niebadane	
Marża zysku (straty) brutto ze sprzedaży	-0,1%	1,9%	-2,0%
EBITDA	(19 596)	(3 033)	(16 563)
Marża zysku EBITDA	-3,0%	-0,5%	-2,5%
Marża zysku operacyjnego	-5,8%	-3,1%	-2,7%
Marża zysku (straty) netto	-5,5%	-3,6%	-1,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-5,7%	-2,8%	-2,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-2,2%	-1,4%	-0,8%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie aktywa

2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2019 roku środkami pieniężnymi w wysokości 36 663 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego w wysokości 293 203 tys. zł. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana w nocie 50 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Grupa dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi (kredytami w rachunku bieżącym oraz kredytami obrotowymi) w kwocie 22,3 mln zł, co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja ciągłość finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

Jednostka dominująca jest w trakcie działań zmierzających do refinansowania istniejącego zadłużenia bankowego oraz dokapitalizowania Spółki poprzez emisję nowych akcji, co było komunikowane w RB 4/2019. Jednostka dominująca w dniu 13 czerwca 2019 roku podpisała dokumentację finansowania pomostowego. W nocie nr 50 do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostały przedstawione szczegóły związane z procesem podjętych działań w zakresie uzyskania finansowania długoterminowego. Informacje wskazujące na ryzyko kontynuacji działalności zostały przedstawione w tej samej nocie skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Grupa Trakcja prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami oraz instytucjami ubezpieczeniowymi w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania oraz gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych kontraktów budowlanych. Grupa Trakcja poprzez renegocjowanie istniejących umów kredytowych oraz nawiązywanie relacji biznesowych z nowymi bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi kontroluje swoją pozycję płynnościową i poszerza źródła finansowania zewnętrznego. Grupa korzysta z wielu oferowanych produktów bankowych oraz różnorodnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, leasing finansowy, finansowanie kontraktowe) w celu minimalizacji kosztów finansowych oraz optymalizacji zarządzania płynnością finansową.

2.2.1 Wskaźniki płynności

Wszystkie wskaźniki płynności w Grupie Trakcja uległy obniżeniu na koniec I półrocza 2019 w porównaniu do końca roku 2018 roku.

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na dzień 30 czerwca 2019 roku był ujemny i wyniósł -14 626 tys. zł, co stanowiło obniżenie o 41 947 tys. zł od kapitału pracującego na koniec 2018 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2019 roku wyniósł 0,98 i zmniejszył się o 0,05 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,83 i zmniejszył się o 0,09 w porównaniu do wskaźnika na koniec 2018 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 0,04. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana szerzej w nocie 50 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Kapitał pracujący	(14 626)	27 321	(41 947)
Wskaźnik płynności bieżącej	0,98	1,03	(0,05)
Wskaźnik płynności szybkiej	0,83	0,92	(0,09)
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,04	0,15	(0,11)

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe - kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty z aktywów) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania.

Wskaźniki struktury finansowania uległy negatywnym zmianom w związku z wcześniej opisanymi czynnikami.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2019 roku osiągnął poziom 0,36. Zmniejszyła się wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 0,90 na koniec 2018 roku do 0,83 na dzień 30 czerwca 2019 roku. Na koniec I półrocza 2019 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,64. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 64% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Ponadto odnotowano wzrost wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 1,39 na koniec 2018 roku do poziomu 1,75 w I półroczu 2019 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,36	0,42	-0,06
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,83	0,90	-0,07
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,64	0,58	0,06
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,75	1,39	0,36

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 i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty (tys. zł)
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	2019-09-30	WIBOR O/N + marża	20 018
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	50 000	PLN	27.09.2019	WIBOR 1M + marża	50 000
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	2019-09-30	WIBOR 1M + marża	14 999
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	2019-09-30	WIBOR 1M + marża	14 998
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	21 500	PLN	2021-09-30	WIBOR 1M + marża	11 382
Trakcja PRKiI S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	2019-08-30	WIBOR 1M + marża	19 168
Trakcja PRKiI S.A.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Inne	1 147	PLN	2020-04-25	oprocentowanie zmiennie	984
Torprojekt Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt obrotowy	1 900	PLN	2019-08-31	WIBOR 1R + marża	1 676
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumasch inen, Gesellschaft m.b.H.	kredyt inwestycyjny	1 800	EUR	24.03.2020	oprocentowanie stałe	2 126
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	odnawialny	WIBOR 1M + marża	1 379
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	2 500	PLN	2020-12-30	WIBOR 1M + marża	1 047
AB Kauno Tiltai	Nordea	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 1M + marża	3 112
AB Kauno Tiltai	Dnb	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	EUR	31.08.2019	EURIBOR 3M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	kredyt obrotowy	1 400	EUR	14.01.2020	EURIBOR 3M + marża	1 701
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	kredyt obrotowy	14 000	EUR	2019-08-31	EURIBOR 3M + marża	59 422
Razem							202 012

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

Łączne zobowiązanie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku wynoszą 202 012 tys. zł, w tym kwota 14 555 tys. zł stanowi zobowiązania o charakterze inwestycyjnym, kwota 142 796 tys. zł dotyczy zobowiązań o charakterze obrotowym, kwota 43 677 tys. zł dotyczy kredytów w rachunku bieżącym, kwota 984 tys. zł innych zobowiązań.

2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2019.

2.4 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

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

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce i na Litwie, a także na nowych rynkach;
- 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;
- 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 płynności finansowej Grupy;
- poziom cen surowców, materiałów budowlanych oraz kosztów transportu;
- rosnąca siła przetargowa podwykonawców (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług);
- wzrastająca presja na marże;
- liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Krajowy Program Kolejowy do roku 2023”;
- liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023, z perspektywą do roku 2025”;
- zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry;
- zmniejszenie się liczby oferentów na polskim rynku kolejowym;
- zdolność do dalszej dywersyfikacji działalności;
- zdolność do pozyskiwania finansowania zewnętrznego;
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*;
- związanych z partnerstwem publiczno-privatnym;
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej;

- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska;

2.5 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 Grupę

Oprócz informacji zaprezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 2019 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.

3. Informacje o akcjonariacie i akcjach

3.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja PRKił S.A.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	16 156 193	31,43%	16 156 193	31,43%
OFE PZU "Złota Jesień"*	5 732 694	11,15%	5 732 694	11,15%
Pozostali akcjonariusze	29 510 661	57,41%	29 510 661	57,41%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

*reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 30 maja 2019 r., Jednostka dominująca nie otrzymała od akcjonariuszy innych zawiadomień informujących o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Jednostce dominującej.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 30 maja 2019 roku, nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2019 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 48 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

W okresie I półrocza 2019 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji byłaby znacząca.

6. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:

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

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

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

Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH

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

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

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

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

Jednostka dominująca wniosła również o zasądzenie od pozwanego na rzecz Spółki zwrotu kosztów niniejszego postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego, według norm przepisanych. Ze względu na etap sprawy,

obiektywnie nie jest możliwe wskazanie nawet szacunkowej wysokości możliwych do zasądzenia odsetek i kosztów postępowania.

Sprawa przeciwko ELTRANS sp. z o.o.

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

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

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

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

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

Postępowania przeciwko PKP PLK S.A.

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

W dniu 31 października 2017 r. Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLiŚ 7.1-4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”. Przypadająca na Jednostkę dominującą część roszczenia wynosi 11 640 113,77 zł (w tym 1 415 797,02 zł odsetek). Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Postępowania dotyczące jednostek zależnych:

AB Kauno Tiltai

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 63 735 593,52 zł (14 989 556,33 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno tiltai.

7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego

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

- ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata
- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- ryzyko upadłości podwykonawców,
- ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,

- ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian cen surowców,
- ryzyko stóp procentowych,
- ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców,
- ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych,
- ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów,
- ryzyko związane z logistyką dostaw,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów,
- ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- ryzyko związane z umowami finansowymi,
- ryzyko związane z płynnością (opisano w nocie 50 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego),
- ryzyko związane z realizacją strategii,
- ryzyko związane z podejściem sektora finansowego do spółek branży budowlanej,
- ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych,
- ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi,
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego.

Warszawa, dnia 10 września 2019 roku

Zarząd:

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Trakcja PRKił S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej,
- skrócone sprawozdanie finansowe Trakcja PRKił S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 10 września 2019 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DLA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ TRAKCJA PRKił S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja PRKił („Grupa”), której jednostką dominującą jest TRAKCJA PRKił S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Złotej nr 59 („Spółka”, „Jednostka dominująca”), na które składają się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Akapit objaśniający - istotna niepewność związana z kontynuacją działalności przez Jednostkę dominującą i Grupę

Zwracamy uwagę na notę 50 „Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu Jednostki dominującej” dodatkowych informacji i objaśnień śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która wskazuje, że Spółka poniosła stratę netto w kwocie 18 906 tys. zł w okresie zakończonym 30 czerwca 2019 r. oraz że na ten dzień zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 104 268 tys. zł. Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu refinansowania. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie refinansowania może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Jak wykazano w notce 50 powyższe wskazania łącznie z innymi informacjami opisanymi w tej notce świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżenia w tym zakresie.

Akapit objaśniający - znacząca niepewność związana z ujęciem wartości szacunkowych

Zwracamy uwagę, że w notce 13 dodatkowych informacji i objaśnień śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej wskazał na fakt uwzględnienia w budżetach kontraktów długoterminowych przychodów wynikających z roszczeń sądowych złożonych wobec zamawiającego - PKP Polskie Linie Kolejowe. Kwota ujętych roszczeń została oszacowana przez Jednostkę dominującą w oparciu o wewnętrzne analizy, opinie zewnętrznych doradców z uwzględnieniem współczynnika ryzyka i prawdopodobieństwa ich uzyskania. Kwota roszczeń możliwych do uzyskania przez Jednostkę dominującą, w opinii Zarządu Jednostki dominującej, zawiera się w przedziale 35-50 mln zł, a ich ostateczna kwota zostanie potwierdzona w toku negocjacji z zamawiającym.

Zwracamy uwagę na fakt, że kwota roszczeń ujętych przez Jednostkę dominującą jest oparta na bieżących szacunkach i może różnić się od kwot faktycznie otrzymanych od zamawiającego. Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżenia w tym zakresie.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której biegły rewident
dokonał przeglądu sprawozdania finansowego

Podpisano podpisem elektronicznym

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr w rejestrze 11380

Warszawa, dnia 10 września 2019 r.

Podpisano podpisem elektronicznym

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Polska

tel.: +48 22 543 16 00
fax: +48 22 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DLA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ TRAKCJA PRKił S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego TRAKCJA PRKił S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Złotej 59 („Spółka”), na które składają się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Kierownik Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000729684, REGON: 141222257, NIP: 108-000-42-12. Biura BDO w Polsce: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel.: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, al. Pokoju 1, tel.: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel.: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel.: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich

Akapit objaśniający - istotna niepewność związana z kontynuacją działalności przez Spółkę

Zwracamy uwagę na notę 4 „Ryzyko kontynuacji działalności oraz podjęte i planowane działania Zarządu” dodatkowych informacji i objaśnień śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, która wskazuje, że Spółka poniosła stratę netto w kwocie 18 906 tys. zł w okresie zakończonym 30 czerwca 2019 r. oraz że na ten dzień zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 104 268 tys. zł. Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu refinansowania. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie refinansowania może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Jak wykazano w notce 4 powyższe wskazania łącznie z innymi informacjami opisanymi w tej notce świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżenia w tym zakresie.

Akapit objaśniający - znacząca niepewność związana z ujęciem wartości szacunkowych

Zwracamy uwagę, że w notce 5 dodatkowych informacji i objaśnień śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki wskazał na fakt uwzględnienia w budżetach kontraktów długoterminowych przychodów wynikających z roszczeń sądowych złożonych wobec zamawiającego - PKP Polskie Linie Kolejowe. Kwota ujętych roszczeń została oszacowana przez Spółkę w oparciu o wewnętrzne analizy, opinie zewnętrznych doradców z uwzględnieniem współczynnika ryzyka i prawdopodobieństwa ich uzyskania. Kwota roszczeń możliwych do uzyskania przez Spółkę, w opinii Zarządu Spółki, zawiera się w przedziale 35-50 mln zł, a ich ostateczna kwota zostanie potwierdzona w toku negocjacji z zamawiającym.

Zwracamy uwagę na fakt, że kwota roszczeń ujętych przez Spółkę jest oparta na bieżących szacunkach i może różnić się od kwot faktycznie otrzymanych od zamawiającego. Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżenia w tym zakresie.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem **3355**

w imieniu której biegły rewident

dokonał przeglądu sprawozdania finansowego

Podpisano podpisem elektronicznym

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr w rejestrze 11380

Warszawa, dnia 10 września 2019 r.

Podpisano podpisem elektronicznym

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004